全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶尖投资者的必胜术

关山 著

THE BEST INVESMENT METHOD

新时期玩转金钱游戏！
最专业实用的投资技能！

比钻石更值钱的投资忠告

成为富翁不是一种运气，而是一种选择！



一部看得懂、学得会、用得上的投资理财制胜宝典。

为你揭示财富管理的秘密 · 越早看，走的弯路就越少！

你知道让存款利息翻倍的方法有几种吗？你知道自己养老需要多少钱吗？你知道买房子都需要考虑哪些因素吗？投资并不遥远，财富就潜伏在你的身边。投资要这样做才对！这样才能让你的财富规划更合理、投资技巧更丰富！

中国華僑出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶尖投资者的必胜术

关山 著

比钻石更值钱的投资忠告

THE BEST
INVESMENT METHOD

新时期玩转金钱游戏！
最专业实用的投资技能！

中国華僑出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

顶尖投资者的必胜术：比钻石更值钱的投资忠告 / 关山著. — 北京：中国华侨出版社，2013.4

ISBN 978-7-5113-3445-9

I. ①顶… II. ①关… III. ①投资—基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2013）第062345号

•顶尖投资者的必胜术：比钻石更值钱的投资忠告

著　　者 / 关　山

责任编辑 / 严晓慧

责任校对 / 李向荣

经　　销 / 新华书店

开　　本 / 787×1092毫米　1/16　印张 / 13.5　字数 / 250千

印　　刷 / 北京中振源印务有限公司

版　　次 / 2013年6月第1版　2013年6月第1次印刷

书　　号 / ISBN 978-7-5113-3445-9

定　　价 / 35.00元

中国华侨出版社　北京市朝阳区静安里26号通成达大厦3层　邮 编：100028

法律顾问：陈鹰律师事务所

编辑部：（010）64443056　传真：（010）64439708

发行部：（010）64443051

网　址：www.oveaschin.com

E-mail：oveaschin@sina.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前言 Preface

成为投资高手，实现财务自由是每一个有抱负投资者的美丽梦想。但现实却充满了骨感，在通往持续盈利的路上，我们见到的却是密密麻麻的失败者，在漫长的人类历史中，实现稳定盈利的投资者实在不多见。

问题出在哪里呢?

排在第一位的是心理因素。这一点是大家公认的，但它的重要性仍超过很多人的预期，因为大部分人只是泛泛地知道而已，他们对心理因素以什么样的状态呈现，会对投资产生什么样的影响，以及如何应对，都缺乏基本的了解和实战的体验。这种体验最常见的就是投资者在波涛汹涌、跌宕起伏的实战环境里，心中两种力量的激烈交锋。其中一股力量是投资系统、投资理念、投资法则等智慧所产生的，另一股力量则是投资者的一个个“心灵死角”、“圆满恶习”所产生的。

这两股力量交互在一起，它们的斗争结果将直接决定投资者的投资层次以及投资绩效。

顶尖投资者，其智慧的力量极为强大，摧破“心灵死角”“圆满恶习”毫不费力，处处遵循智慧的导引，依靠交易系统和时间的威力，获得稳定的收益。

已经能够盈利的投资者，其智慧的力量虽然弱一点，在两种心力交互时也能勉强占得上风，但却不得不承受巨大的心灵痛苦，而且收益的稳定性会有欠缺。

许多已经入门多年的投资者属于第三种，他们的智慧力量虽然也已经显

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现，但两种心力交互时智慧之力却总是败下阵来，因此仍然无法稳定盈利。这类投资者可以说是世间最痛苦的人，他们常常睁着眼看自己犯下一个个错误却无法自已，捶胸顿足后依然不变，但实际上他们离成功只是一墙之隔。

还有一些人对两种心力的交战从来没有体验，做股票常常小赚而大亏；做期货、外汇常常大赚、大亏、爆仓；做收藏常常看宣传，买到假货在所难免；做实业则常常跟风、暴富、速死。这类投资者智慧力量还没有显现，完全在随顺着自己的好恶，所以收益很不稳定，但他们在短期内往往会吸引很多局外人的眼光。

排在第二位的是风险管理因素。风险管理包括资金的管理和仓位的控制，它保证了投资者在找到一种合适的盈利模式之前始终活着，而只要活着就有机会。

排在第三位的是投资技巧因素。许多初入门的人将它当做投资最重要的制胜利器，实际上，它确实很重要，但随着投资者功力层次的提升，它的重要程度将越来越低。

因此，投资者要想实现自己的高手梦、稳定收益梦，就要在这三个因素上多下功夫，一步一步地实现心理控制、风险控制和投资技巧的超越。

本书围绕着这三个因素，对投资活动中必须注意的事项进行精炼，总结出60个投资忠告。每一个忠告都针对现实中可能出现的问题而设，极富针对性和实战性。

在篇幅设计上，全书分上下两篇，上篇讲述投资中的普遍的、必备的要素，从心理控制、风险管理、投资技巧三个方面来分类；下篇讲述现实中操作各个具体投资品种时所需要注意的重要理念。

在编写过程中，为了让读者能够轻松、深入地掌握相关知识，本书配备了很多实战案例，涉及股票、期货、黄金等诸多市场。此外，本书在写作过程中还特别注重对投资者当下心理的指导。希望读者通过阅读本书，能够尽快实现从一般投资者到顶尖投资者的转变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CONTENTS
顶尖投资者的必胜术



上篇 顶尖投资者必备要素

第一章 胜利的根本——心理控制

1. 先要矢志不渝地做个好人 //002
2. 急于赚钱是最大的心魔 //005
3. 坚守判断才能赚大钱 //010
4. 杜绝“豁出去了”心态 //013
5. 不要心存侥幸 //017
6. 敢在痛处下手，是操作成熟的表现 //022
7. 惊涛骇浪中的宁静 //028

第二章 活着最重要——风险管理

1. 投资的起点是活着 //032
2. 趋势可以预测，短期波动不可预测 //035
3. 绝对不允许发生的四件事 //038

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 出手前要算好风险收益比 //040
5. 单笔亏损额度与仓位的确定 //042

第三章 策略即生命——投资技巧

1. 真正的高手都是系统化交易者 //048
2. 只做典型形态，不做非典型形态 //052
3. 要在交易系统刚刚发出信号时入场 //055
4. 多种分析工具互相配合 //058
5. 多周期共振 //060
6. 需要掌握三种加仓方法 //063

下篇 各投资品种的操作理念

第四章 最火爆的投资品种——股票投资

1. 掌握一种经典技术指标 //068
2. 股票会说话，但你要听懂 //074
3. 新手怕急跌，老手怕盘跌，高手怕不跌 //078
4. 选股如同选老婆 //081
5. 学会这个不可思议的策略：轻仓+不停地止赢 //084

第五章 人性考验的极致——外汇、期货投资

1. 太阳底下最困难的职业——保证金交易 //090
2. 高风险不可能有高收益 //095
3. 制定详尽的交易计划 //097
4. 杠杆是把双刃剑——小资金的两难 //101

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 在成为高手前，爆仓别爆心 //105

第六章 让专家帮你理财——基金、信托投资

1. 尽可能发挥专家理财的优势 //110
2. 总有几款适合自己的基金产品 //112
3. 大户要学会建立基金投资组合 //117
4. 警惕这种尴尬局面：基金赚钱你亏钱 //119
5. 基金的灵魂在于基金经理 //121

第七章 抵御通货膨胀的利器——黄金投资

1. 通货膨胀是财富的无形杀手 //126
2. 选择最适合自己的黄金投资品种 //130
3. 别稀里糊涂地误炒期货 //135

第八章 爱好与投资兼顾——收藏投资

1. 收藏是最自由、最开放的市场 //142
2. 根据自己的爱好选择收藏品种 //147
3. 收藏投资也要有规划 //149
4. 切记古玩投资“三不买” //151
5. 书画投资的门道非常多 //153
6. 邮票有时比股票还疯狂 //158

第九章 给未来加一道保障——保险投资

1. 根据个人、家庭情况选择合适的保险产品 //162

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 选择投资型保险要慎重 //164
3. 警惕保险营销中的陷阱 //167

第十章 稳健投资者的选择——债券、储蓄

1. 年轻人，攒到钱是硬道理 //172
2. 千万不要做卡奴 //175
3. 银行理财产品要谨慎买 //179
4. 稳健型投资者最好买点债券 //181

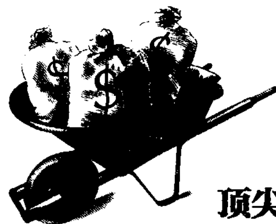
第十一章 保值增值的常见选择——房产投资

1. 评估自己的实力，关注房产投资类型 //184
2. 掌握选择楼盘的五个准则 //187
3. 精打细算选择付款方式 //188
4. 做房奴是一种巨大的心灵煎熬 //190

第十二章 貌似最复杂，实则最简单——实业投资

1. 最复杂的也是最简单的 //196
2. 要选择最熟悉的领域 //198
3. 最可仰仗的力量：自己的团队 //200
4. 选择项目要注意四个原则 //201

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上篇
顶尖投资者必备要素

第一章 胜利的根本——心理控制

不论你使用什么方法挑选股票或投资基金，最终的成功与否取决于一种能力，即不理睬环境的压力而坚持到投资成功的能力；决定选股人命运的不是头脑而是耐力。敏感的投资者，不管他多么的聪明，往往经受不住命运不经意的打击，而被赶出市场。

——彼得·林奇

（卓越的证券投资基金经理，曾任富达公司副主席）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 先要矢志不渝地做个好人

如果你是做投资的，不管你做什么投资，做了多久，赔了多少钱，悟了多少道，只要你还没有稳定盈利，甚至直到今天还在亏损，那原因肯定就与“做个好人”、“矢志不渝”这两个因素有关。

好人，就是为别人服务的人。这种人，念念都在想着别人，对别人的需求十分敏感，而且愿意帮助别人。

从这个定义可以看出，“好人”其实是一种心理状态，只要你的心灵处于“想着别人（客户），而且意帮助别人（客户）”的状态，你就是一个好人。在这种状态里，没有自我的概念，自然也就没了我的钱、我的事业、亏了怎么办等一系列可怕的执着。没有了这种执着，人在面对现实时才能真正地客观，才能杜绝主观和教条这两大导致失败的魔鬼。

其实好人不难做，难的是好得纯粹，好得彻底，好得死心塌地。矢志不渝地做个好人，就是完全杜绝一切不符合“好人”这个心理程序的执着，在实际行动中，不抱一丝一毫的侥幸和幻想，彻底地客观化，不折不扣、完完全全地执行智慧的指示。可惜的是，绝大多数失败者都不能、不愿死心塌地地做个好人，即使有再好的制胜秘笈，再科学的风险控制，统统起不了作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阿勇是湖北武汉人，在东莞工作了将近十年，积攒了10余万元。2006年，在工作的厂里阿勇认识了同乡的一个女孩，两人谈起了恋爱并准备第二年就结婚，再在老家买房。

2007年，股市大涨，厂里流传着很多人通过赚钱发财的消息，阿勇也心动不已，想通过炒股赚了钱后再用于买房首付，这样就可以少贷点款。他拿了准备结婚买的房钱在2007年9月份匆忙入市，结果股市从10月下旬开始就步入熊市，阿勇买什么股票，什么股票就跌。

看着准备结婚买房的钱在持续不断地“挥发”，阿勇的心在一点一滴地流血。2008年3月，不堪忍受市场折磨的阿勇喝下了敌敌畏，晕倒在马路上。

在被送到医院获救后，面对记者的探访，阿勇断断续续地说：“这些钱都是我多年来辛辛苦苦积攒来的，就这样损失了，自己心情非常压抑，不想说话。”

据医院心理科主任介绍：像阿勇这种情况在心理学上系抑郁性缄默症。医生表示，这段时间股市下跌，让许多炒股人内心紧张，有不少赔了钱的股民因此患上了抑郁症。

像阿勇这样，念念想着自己的婚姻、房子，这些东西像山一样横亘在他的心中，使他面对股价的走势，根本无法做出客观的判断，再加上他的投资经验非常缺乏，失败就在所难免了。

现实中，更多的是另外一种人——经历了许多年的投资历练，向现实缴了许多的学费，也知道应该控制自己的心理，也知道应该遵守交易纪律，但却仍然没有突破。尽管他们尝遍了各种方法，见识了各种亏损，积累了各种图表，发现了各种规律，感觉快要云开雾散时，却在接下来的操作中再次失手。失败对他们来讲已经是家常便饭，面对过去反反复复屡屡出现的行情，追涨杀跌不止损，直线思维不调整，心浮气躁不沉着。不管定了多少规矩，当开始操作时，就全忘得一干二净，被心魔控制，被贪婪恐惧绑架，被侥幸幻想支配，结束操作时又是追悔莫及唏嘘不已，日复一日，年复一年，就这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



样一遍遍重复着悲剧，却始终改变不了状况。

对这些已经经历了多年投资生活的人而言，做个好人对他们来说并不困难，困难的是“死心塌地”。

在他们的心中，留存着一个个他们自己都不知道的“死角”，这些死角平时不引人注意，一遇到合适的机缘，就以一个个强烈的执着的形式表现出来。在投资活动中，当它们的能量一旦释放，就会像充了气的气球一般迅速膨胀，在投资者心中引起轩然大波，使他们无法安守在自己的交易系统上，而是疯狂地做出一些非理智行为，事后可能连投资者自己都会感到不可思议。

这种心灵的死角，其最大的特征是，在短时期内能够给人带来巨大的快乐，但最终留下的，却是无量无边的痛苦。许多人在它生起的时候，忍受不住这种快乐的诱惑，屡屡成为这种邪恶快乐的俘虏，持续不断地失败。

在古希腊神话故事中，有一个海妖塞壬的故事，形象地说明了这种心灵死角的诱惑。

在海岛上，居住着海妖塞壬三姐妹，她们是记忆女神的外孙女，“知道一切的事情”，而且面容娇好、音声华美。三姐妹通常坐在一片花丛里，一个吹笛，一个唱歌，另一个弹琴，奏出世间最动听的魔音。

当船只接近塞壬的小岛时，会陷入“至静”：风止船停，没有一丝声音，完全的寂静。然后船员们耳边会响起塞壬的召唤：来吧，来吧，我们把一切向你讲述，我们将讲述英雄们的事迹，我们将吟诵你的光荣历史。

船员们听到这魅惑人心的歌曲，往往生起强烈的求知欲和情欲，心中不断地勾勒着唱歌女孩的容貌，不知不觉地驾船前往海岛，然后撞上礁石船毁人亡。在很长的时间里，过往的海员和船只都受到迷惑走向毁灭，无一幸免。

奥德修斯在返回希腊时，他遵循了女神喀耳斯的忠告。为了对付塞壬姐妹，他采取了谨慎的防备措施。船只还没驶到能听到歌声的地方，奥德修斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就令人把他拴在桅杆上，并吩咐手下用蜡把他们的耳朵塞住。他还告诫他们通过海岛时不要理会他的命令和手势。

不久海岛就进入了他们的视线。奥德修斯听到了迷人的歌声。歌声如此令人神往，他绝望地挣扎着要解除束缚，并向随从叫喊着要他们驶向正在繁花茂盛的草地上唱歌的海妖姐妹，但没人理他。海员们驾驶船只一直向前，直到最后再也听不到歌声。这时他们才给奥德修斯松绑，取出他们耳朵中的蜡。这次塞壬海妖们算是白唱了歌。三姐妹中的老大帕耳塞洛珀深深地爱慕着奥德修斯。当他的船只走过后，她就投海自尽了。

在这个故事中，让众人自蹈绝路的正是他们心灵的死角——情欲和求知欲。海妖的魔音如此绝妙，这两种欲望纠缠在一起，激发起船员们心中无尽的贪恋和想象——唱出这首歌的人是谁啊？漂亮吗？在享受那歌声的当下，他们忘记了这种享受里的致命陷阱。

不管你的心灵死角有多幽暗，也不管现实中的诱惑有多么强烈，如果你想成为一个顶尖投资者，就必须决绝地跨过去，减少心灵中的阴暗。这是一个痛苦的过程，但却是成为顶尖投资者的必由之路。

而要减少这种心灵死角，消除心灵中的阴暗，“做好人”，“做个彻底的好人”，是一条已经被无数人证明过了的最快的路。

2. 急于赚钱是最大的心魔

“急于赚钱”是一种希望在尽可能短的时间内积聚起巨额财富的心理状态，在所有与投资相关的心理障碍中，最常见、最具有危害性的心魔就是“急于赚钱”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这个最大的心理障碍中，核心是“急”，一种焦躁、不安、虚浮、贪心炽盛的心理。不管是谁，不管他的心理动机有多么高尚或多么卑鄙，不管他以前的名声有多么响亮或多么不为人知，也不管他的实力有多么强大，只要心中“急”起来，必然招来其他各种各样的祸患和失败。

在秦始皇统一六国的战争中，王翦、李信是两个性格十分鲜明的将领。王翦老成持重，而李信则果敢激进。

秦王嬴政21年（前226年），秦王嬴政命王翦统率大军伐燕。李信率领先遣部队最先抵达易水河畔，轻骑突进大败燕太子丹，迫使丹逃入蓟城坚守。不久王翦率大军抵达并攻克燕都蓟，燕王和太子丹退到辽东。诸将都认为燕国已经基本灭亡，流亡辽东的燕王和太子丹已经成不了气候了，但李信却不顾这些意见，紧追不舍，最终迫使燕王斩了太子丹才得胜而归。到秦王嬴政25年（前222年），李信随秦将王贲再次攻取辽东，俘虏燕王喜，燕国彻底灭亡。

在灭亡了韩、赵、魏、燕之后，秦王嬴政将下一个目标指向了楚国。灭楚的统帅，他倾心于年少壮勇的李信，认为他贤能果敢，特别是李信轻兵独进，追杀燕太子丹和灭亡燕国的战功，令秦王印象十分深刻。

秦王问李信欲破楚，须多少人马，李信表示20万即可。秦王又问王翦，王翦道：“非60万不可。”秦王说：“王将军老矣，何怯也！李将军壮勇，其言是也。”（《史记·王翦白起列传》）于是派李信及蒙武领兵20万南伐楚。王翦因秦王不用其话，就托病辞官，归频阳养老。

秦军在李信的率领下攻平与（今河南平与北），蒙武攻寝丘（今安徽临泉），大破楚军。李信又乘胜攻鄢、郢，均破之。于是引兵向西与蒙武军会师城父（今河南平顶山市北）。项燕率领的楚军乘机积蓄力量，尾随秦军3天3夜，终于大破李信军队，攻下2个营垒，杀死7名都尉，秦兵大败，几近全军覆没。

后来，王翦率60万秦军灭楚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们可以分析一下李信在面对秦王垂询用兵方略时，说出“20万足矣”这句话时的心态。作为帝国军界年轻的后起之秀，李信心里充满了建功立业的渴望，现在秦王又有意让自己统率大军伐楚，他更是不能控制自己的激动，面对楚国这么一个能够动员起百万大军的强国，竟然说只要20万即可，幸亏秦王没有问他需要多长时间。他的急躁、轻敌心理已经生起，而项燕正好利用了他的这一弱点，一击而胜。

之所以会出现“急于赚钱”这种心理状态，一般都出自以下三个原因。

原因1：对事物的认识有偏差

“赚钱”作为一种结果，必然需要一段时间，这段时间固然受到投资者自己的作用和影响，但这种影响是极为有限的。除了自己之外，还有世界上其他无数种因素在对它产生作用，甚至是决定性的作用。

以股票为例，实际上，当投资者一旦作出买入或卖出的决策，赚钱与否，根本不取决于自己，而是取决于所有投资者买入或卖出所形成的一种合力。对这股合力的运行状态，唯一能确定的就是“测不准定律”，妄图在短时间内就赚钱，从根本上已经违反了市场的基本规律，结局是可想而知的。

原因2：投资市场的特性使人盲目

投资市场，特别是股票、期货市场，大家认为它们具有“高风险、高收益”的特性。受这种学说的影响，许多人一旦开始进入投资市场，就给自己设定了不切实际的高目标，妄图在极短的时间内赚大钱。

原因3：贪心作祟

这是最根本的原因，如果没有强烈的贪婪之心，上面的两个原因也无法产生作用。

正是在这些原因的驱使下，一旦我们手中有了一定的资本，而且有了一些我们认定的所谓投资机会时，我们就会急着在短期内赚大钱。

因为急于赚钱，在面对市场走势时，往往会心存偏见，只看到与自己想法中相应的一面，对其他情况则视而不见，陷入主观主义的陷阱中，进而得出错误的结论，作出错误的决策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为急于赚钱，心中充满了急躁，往往忽视机会中潜藏的巨大风险。当这些风险在未来变成现实时，已经是后悔莫及。

因为急于赚钱，在执行投资策略时，往往不顾现实，过于激进，在一开始就投入大部分甚至是全部的资金，一旦市场突变，投资者将立刻被套牢。

在日本的历史上，曾经有过两个伟大的剑手——宫本武藏和柳生又寿郎，其中柳生又寿郎是宫本武藏的徒弟。

柳生又寿郎小的时候，由于调皮，不肯专心习剑，这让出身剑道世家的父亲非常生气，最终忍无可忍，将柳生又寿郎逐出了家门。这件事对柳生又寿郎产生了极大的刺激，为了证明自己，他发誓要成为一名伟大的剑手。

当时的宫本武藏在日本极负盛名，柳生又寿郎便独自一人去找宫本武藏，要求拜师学艺。在拜见宫本武藏的时候，柳生又寿郎问宫本武藏："假如我努力学习，愿下苦功，并愿意当你的仆人，你看我需要多久才能成为一流的剑手呢？"

宫本武藏说："大概需要10年！"

柳生又寿郎很着急地说："我家父年事已高，我要在他生前成为一流的剑手。10年太久了，如果我加倍努力学习，需时多久？"

"那也许要30年。"宫本武藏缓缓地说道。

柳生又寿郎变得更加急切，说："如果我不惜任何苦功，夜以继日地练剑，需要多少时间？"

"那可能要70年。"宫本武藏说："也许你这辈子再也没希望成为剑手了。"

柳生又寿郎感到非常迷惑："为什么我越努力，成为第一流的剑手的时间就越长呢？"

"你的眼睛全都盯着第一流的剑手，哪里还有眼睛看你自己呢？"宫本武藏平和地说："第一流剑手的先决条件，就是永远保留一只眼睛看自己。"

在投资中也是如此，如果你想要改变自己的投资习惯，并有所提高和转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变，就要从你自身开始。你自身永远是你改变的关键，要始终保持一种平常心。千万不要将你的未来寄托在运气上，也不要过分热切，这会导致你急于赚钱，并在不知不觉中失去平常心。

而你要做的，就是树立“持久战”的思想：别再想着一夜暴富了，每天进步一点点，只要你能够不断地超越自己，持续地积累，你就能慢慢地转变自己的投资绩效。

拥有了打持久战的思想，你才能更好地对待转变。而转变就是在一个个当下的心念上做改变，不要急也用不着急，一点一滴按部就班地做出改变才是成功之道。每天审视自己，并和昨天的自己进行对照，你是否做得更好了呢？你是否又克服了一个小毛病呢？在每天睡觉之前想一下你今天都做了什么，哪些做得还不够好。自省永远是最好的导师，它不仅会让你更加了解自己，也让你更加了解他人，了解社会。

树立持久作战的思想，不但投资需要如此，生活、学习上也应遵循同样的道理。

像期待一夜暴富一样，在追求美丽的路上，很多人期望自己能够一夜转变，从丑小鸭变成白天鹅，或者从灰姑娘变成美丽的公主。但是事情总不会沿着这个方向发展，你发现你不管用了多少方法只要没有坚持3个月以上，你几仍总是一成不变，很多人就会因此而放弃，这种现象中最普遍的莫过于减肥和锻炼。很多人制定了很多方法，但是他们过于期待一夜转变，所以最终慢慢放弃，回归到了最初的道路上。

为什么你无法一夜转变呢？

因为形成你现在这个形态所花费的时间更长，在十几年的时间中慢慢形成的习惯，你很难一朝一夕就转变。所以急于求成的心态是要不得的，过于心急就会让你无法保持平常心，最终让事情向更加糟糕的方向发展。正确的策略应该是：保持一颗平常心，天天复制已经被证明是正确的生活模式，不断积累心中正念的力量，不停止不助长，只等着。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 坚守判断才能赚大钱

说实话，作为一名投资者，如果不会坚持，是非常可怕的。

就像一朵花的开放，需要时间；一朵云彩的形成，需要时间；一波股票走势的形成，需要时间……万事万物的成、住、坏、灭，都需要时间。而我们在投资时，必须在正确的方向上坚持足够长的时间，才能获得真正的巨额利润。

坚持不动的重要，在有关投资的两部经典著作《股票作手回忆录》、《对冲基金风云录》都有经典的描述。

在《股票作手回忆录》中，作者是怎么赚钱呢？“在华尔街经历这么多年，赚了几百万美元，又让我亏了几百万美元之后，我想告诉你这一点：**我的想法从来都没有替我赚过大钱，总是我坚持不动替我赚大钱，懂了吗？是我坚持不动！**对市场判断正确丝毫不足为奇。你在多头市场里总是会找到很多一开始就做多的人。我认识很多在适当时间里判断正确的人，他们开始买进或卖出时，价格正是在应该出现最大利润的价位上。他们的经验全都跟我的一样——也就是说，他们没有从中赚到真正的钱。**能够同时判断正确又坚持不动的人很罕见，我发现这是最难学习的一件事。但是股票作手只有确实了解这一点之后，他才能够赚大钱。**这一点千真万确，作手知道如何操作之后，要赚几百万美元，比他在一无所知时想赚几百美元还容易。”

而在《对冲基金风云录》中，那位特立独行、性格古怪的蒂姆——一位真正的顶尖投资者在他的桌上摆着他每天顶礼膜拜的金科玉律——“做一只猪需要勇气”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“蒂姆在伦敦郊区一个树木葱茏的小镇上拥有一间安静、宽敞的办公室，里面满是古董家具、精美的东方地毯和瓷器。他只有一个秘书。我猜他管理的资金超过10亿美元，可能有一半是他自己的。在他美丽的18世纪齐本德尔式写字桌上放着一只小牌子，上面刻着‘Totis porcis’，意思是‘完整的公猪’。还有一只小小的瓷猪，写着‘做一只猪需要勇气’。我猜正是在上面刻字的人——德鲁肯米勒——送了他这只小猪。**为得到真正的巨额长期回报，你必须做一只猪。猪绝不会把吃进嘴里的食吐出来，你也得守住能赚钱的投资，不要急着跑掉，直到真正赚足为止。**”

这两位顶尖投资者不约而同地道出了赚大钱的两个必要条件：“判断正确”和“坚持不动”。在这两个条件中，许多人能够判断正确，但坚持不动却很难做到。

们在投资时，必须在正确的方向上坚持足够长的时间，才能获得真正的巨额利润。

之所以如此，是因为“坚持不动”面临着众多的心理障碍。

首先是强烈的获利了结的冲动。当投资者判断正确并大胆建仓一段时间之后，浮动盈利开始大幅出现，此时一个正常人的感受是“既喜且惧”。欢喜的是盈利终于大幅出现了，恐惧的是怕市场再次反转，煮熟的鸭子飞了。在喜惧参半心理的推动下，投资者很容易在短期反弹走势中获利了结。

其次是其他投资标的的诱惑。人都有一种“老婆是别人家的漂亮”的心理，对自己当前的浮动盈利，许多人总会拿其他投资标的比较。“如果我早投资房子（股票），现在已经赚翻了”就是最常出现的想法，这个念头强大到一定程度，投资者就会抛掉自己的仓位。

还有其他投资者的蛊惑。不管出于何种原因，在你的身边，总会有一些好心人有意或无意地传递许多信息给你，最终的目的就是要让你抛掉当前的仓位。这个情况在《股票作手回忆录》中有形象的描述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一天，一个名叫埃尔默·哈伍德的人急急忙忙地跑进办公室，写了一张委托单，交给办事员，然后又匆忙地要见帕特里奇（老火鸡）。

埃尔默直接向老火鸡说："帕特里奇先生，我刚才卖了我的克莱曼汽车公司的股票，有人告诉我会有一个调整，然后再以更低的价将它买回，因此你最好跟着做，你不会吃亏的。"

埃尔默说完后，用一种希望得到肯定的眼光看着老火鸡，像其他的提供内幕消息的人一样，情报还未得到证实，他就认为是完全可靠的。老火鸡感激地说："哈伍德先生，你还想着我这个老家伙，你真好，有了你我不会受损失的。"

埃尔默说："唉，你赚钱的时候到了，你可以在下轮跌势中买回来"他好像在为老火鸡指点迷津，但看不到老火鸡脸上的感激之情，埃尔默又说道："我已卖掉我所有的股票。"从他的言谈举止上看，保守点估计至少有1万股。

然而，帕特里奇先生遗憾地摇摇头说："不，不，我不能那样做！"

埃尔默叫道："什么？"

帕特里奇又说："我就是不能！"他也很苦恼别人不能理解他。

"我不是给了情报叫你买吗？"

"是的，埃尔默先生，非常感谢你，确实我不能……但是——"

埃尔默不解地问："你不能？"脸上显示出疑惑，这是提供消息的人对接受情报的人的谈话习惯。

"不，我不能。"

埃尔默又靠近一点儿，"为什么不能？"

"为什么，因为这是个牛市！"说这话时，他好像给了详尽的解释。

埃尔默因失望而非常生气地说道："行，我也知道是牛市，但你最好把股票抛售出去，在股价回落时买回，不是能降低成本吗。"

老帕特里奇很痛苦地说："我的好孩子，如果我现在卖了股票，就会丧失我的头寸（Position），以后怎么办？"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

埃尔默挥挥手，摇摇头，向另一个人走来，关切地低声问："你听明白了吗？"犹如在演戏，"我问你。我告诉他有关克莱曼公司的情报，他买了500股，他赢了七个点，我建议他卖出，然后在股价回落时买回，现在还来得及。他怎么说呢？他说如果卖了就会失业，你能理解吗？"

老火鸡显然听到了，他插嘴说："请原谅，哈伍德先生，我并没说失业！我说失去头寸，如果你到了我这个年龄，经历了许多兴衰之后，就会明白失去自己的头寸是谁都付不起的代价，甚至洛克菲勒。我希望股价反弹，你能以较低的价买回你的股票。但我只能凭我多年的经验投机，为此我曾付出了很高的代价，不想再次交学费，就像赚了钱一样，我仍然很感谢你，你知道，这是牛市，"老火鸡走了，埃尔默却困惑不解。

许多人在投资生涯的初期，对老帕特里奇的话不大在意。直到当市场明明对他很有利，而他却常常没有赚到该赚的钱时，才意识到老火鸡话语中的智慧。越想他的话你会越觉得他多么老练，相信他年轻时也吃了不少亏，因此知道自己的人性弱点。痛苦经历已教会了他拒绝各种难以抵挡的诱惑，因为它的代价太昂贵。

而要想坚持不动，就要克服这些人性的弱点，用自己的智慧摧破这些普通人必然会出现的心理障碍，这才是真正的投资者所要学习的。

4. 杜绝"豁出去了"心态

市场不可能永远都顺着我们的意愿，即便是已经实现稳定盈利的投资者也无法避免一些突如起来的风暴。面对这些突如其来的市场风暴，投资者的应对，在很大程度上决定了投资事业的生与死。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风暴之所以为风暴，就在于它在短时间内利用形势的剧烈波动，在每一个投资者或与投资相关的所有人心中制造出一种强烈的恐慌情绪，进而形成一股笼罩整个市场的强烈的危机氛围、末日氛围。在这情绪、氛围的折磨下，一些心理承受能力弱的人，往往会产生“豁出去了”心态，丧失自控能力，孤注一掷地去赌一种小概率事件的发生，这就是“自毁”的心理程序。

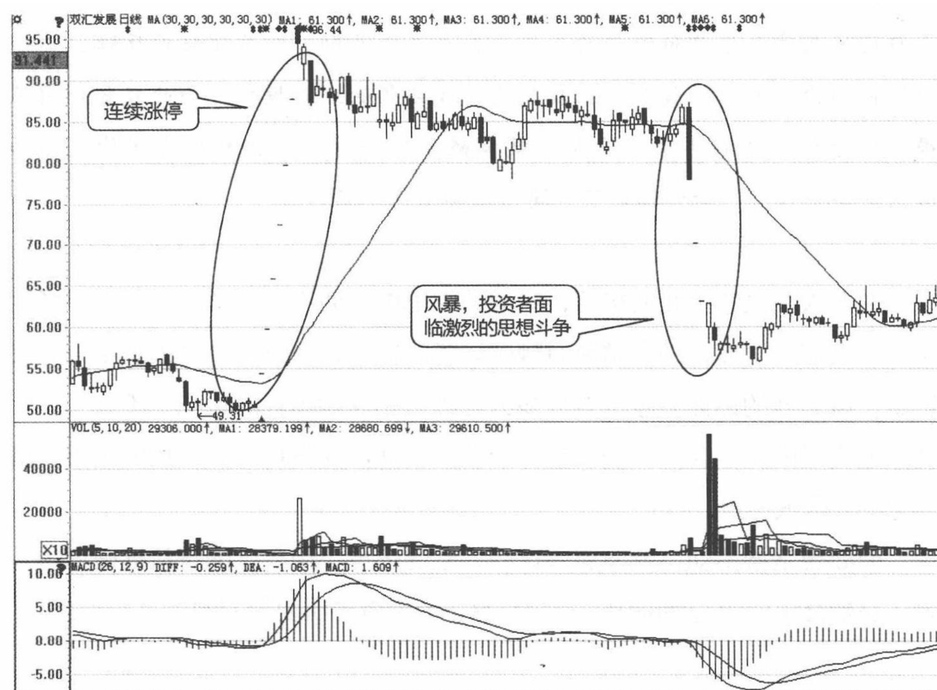


图1－1 双汇发展的“风暴”

图1−1是双汇发展（000895）在2011年上半年的走势图。

在2011年的央视3·15晚会上，双汇济源分公司被爆出“瘦肉精”事件，引起强烈的市场反应。双汇的股价当即被腰斩，连续几天跌停。这就是典型的市场风暴。

面对风暴，投资者在短期内往往出现较大损失，就如同双汇在瘦肉精事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件中的股价腰斩。在如此打击之下，自毁型投资者内心深处将出现“反正已经这样了，最后再押一次看能不能翻盘”、“豁出去了”等想法，这种念头一旦生起并付诸实施，成功投资所必需的客观判断、风险控制便瞬间无影无踪，狂妄、不计后果的行动也随之而来。而这些人的结局当然只能是毁灭。

这种情况很类似戒烟时忍耐不住要报复性地狠狠抽上几包，类似要节食却忍耐不住爆发性地大吃大喝，类似试图改正自己的某个坏习惯却半途而废并且把那个习惯爆发式地大做特做。虽然知道对自己是个毁灭，但是还是义无反顾地去享受这种“堕落的快感”，摧毁自己最后的那一点自信。

这种自我毁灭的心理倾向，源自于内心深处的自卑感和无力感。而这个倾向十分的隐蔽，只有当极端情况出现时，比如亏损过大，身体心理生活出了问题，才会显现出来。很多优秀企业管理者和交易高手都经历过这种痛苦的折磨过程，但是他们经受住了市场的考验，没有像一般人那样屡次进入自我毁灭程序，从而跨过了最后一道坎。那些总是盈利没经历过这种终极测试的管理者，要小心了，因为这种倾向，只有在极端情况出现时，才能显露。

在风暴中，坚持以前的策略，孤注一掷地集中所有的资本在已经证明是危险的点上，虽然悲壮，但却十分愚蠢。有这种自毁倾向的人绝不止一个人，侥幸赌赢了，收获的也是将来更大的失败。投资者要始终记得的是，生存第一，保存实力第一，在危机中，永远不要进入到自毁的状态，要始终留有后招。

这种心灵上的自毁程序，或者又称心理失控，在赌场和金融交易市场中最为常见。对一个赌徒来说，如果降伏不了这种自毁程序，注定有一天他会重新赔光；对一个操盘手来说，如果无法控制这种巨亏后的心理失控，很快他将尝到爆仓的苦果。

作为金融交易员，刘其兵在中国期货市场上是一个非常值得深思的人。

刘其兵出生在湖北省武汉市黄陂区滠口镇辖区内刘集乡的一个普通农民家庭中，6岁丧父，母亲独立抚养两个儿子，家境贫寒。刘其兵聪明而又刻苦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



读书，17岁时就以优异的成绩考入了武汉大学的世界经济专业。大学期间各科成绩都较为优秀，1990年国储局在到武汉大学招聘时，他成为了唯一一个被聘用的人。

1997年7月，国储局同意刘其兵所任职的国储调节中心在期货市场进行套期保值业务，刘其兵被授权为国储调节中心在伦敦金属交易所（LME）开立交易账户的交易下达人。刘其兵在1999年就开始积极做多，从铜价1000多美元到3000美元期间，他做得非常顺手，获利颇丰。

作为一名体制内的技术工务员，刘其兵却尽显一个操盘手的气质——虽然这种气质中还有杂质。

在同事们和熟人的眼里，刘其兵是一位彬彬有礼的热心人，“他是一位非常讨人喜欢、行事低调的人，”“说话不多，很多时候，就是你路过他身边，他都不会跟你打招呼”“他是一个非常自在、随和、财富不外露的家伙”。很明显，刘其兵沉默寡言，深居简出，显得非常神秘。

从2004年开始，一直做多的刘其兵开始反手做空，在年初LME铜价突破每吨3000美元后，反手做空的他开始噩梦连连。当年10月LME铜价一天暴跌10%后，刘其兵决定豪赌以求翻身，他在其结构性期权组合中越权大量卖出看涨期权。但市场大势不改，跌了一阵之后再次上行。

2005年国庆后，LME铜价突破每吨4000美元。面临年底即将到期被执行的大量看涨期权，刘其兵心理崩溃，于2005年10月再次选择了逃遁，且传言还留有遗书。此时，他在伦敦的铜期货及期权上共持有20万吨的未平仓空头头寸。而按照法庭认定的数据，当时账面亏损已达6.06亿美元。

2008年3月底，他一审被判处有期徒刑。

作为伦敦交易市场上的“明星交易员”，作为国储铜的权威市场专家、交易专家，同时还是一个官员，刘其兵对交易风险的把握能力应该已经远超一般人的水平，但他仍然没过自己的那一关——他内心深处的自毁倾向。

就像幽灵一般，这种倾向只在特定的场合里出现，引导着人走向自我的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毁灭，而且是必然的毁灭，差异只在于时间的早晚。而要更改这种倾向，使自己在危机中冷静自如，以智为皈，就要在内心深处来一场彻底的革命，自我批判，脱胎换骨，大死大活，再世为人。

5. 不要心存侥幸

一个以投资为职业的人，当力避侥幸心理。

侥幸，是一种妄图通过偶然的原因去取得成功或避免灾难的心理状态。它具有如下几个特征：

特征1：惴惴不安的心

当一个人充满侥幸心理的时候，说明他心中潜藏着某种恐惧，恐惧某种可怕的事情会发生，而且这种可怕的事情发生的概率还不低。

当这种恐惧强大到一定程度时，投资者将惴惴不安，无法安守。许多持有期货仓位的人，在夜里睡不着觉，一夜数惊，就是典型代表。

特征2：已经不能作出客观判断

心不能安住，处于一种极端狂热或极端沮丧的状态里，在面对瞬息万变的市场环境时，不容易作出客观判断，甚至会大失之前的投资水准。

特征3：对“偶然事件”充满希望

心惴惴不安，无法对现实作出客观判断时，很容易偏激地对某种“偶然事件”充满希望，有选择地忽视另外几种可能。

对大众来说，侥幸心理可以说是无处不在。

在今天，酒驾现象依然屡禁不止。

酒驾一般分为酒后驾驶和醉酒驾驶，其危害众所周知，但还是有不少人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



明知不可为而为之。某市交警部门在半年时间里，查处了559起酒后驾驶交通违法行为，其中酒后驾驶490起、醉酒驾驶69起，暂扣驾驶证517本，已执行拘留14人。由此可见酒驾的嚣张。

记者分别以网络、电话、街头访问等方式，就酒驾话题对100名市民进行问卷调查。结果显示，50%的调查对象对酒后驾驶抱有侥幸心理，56%的调查对象对自己酒后的驾驶技术有信心，32%的调查对象称“酒驾遇到交警检查时，首先想到的是‘找熟人摆平’”。

在接受调查的100名市民中，8人是公务员、32人经商、60人为其他行业，平时以驾驶私家车为主。“现代人饭局那么多，私家车也不少，酒后开车很平常，我不会这么倒霉被交警查到吧。”持有这种心态的人在调查对象中占了50%多。20%的调查对象认为“喝酒后，对自己的驾驶技术绝对有把握”，有36%的调查对象承认“技术变差，但还能凑合着开”。同时，98%的调查对象称自己“没有因为酒驾出过事”，78%的人听说有朋友因酒驾出事。

侥幸心理如此普遍，根据它的三大特征，实际上我们基本已经可以断定那些心存侥幸的人的命运了。很奇怪、很滑稽而且很残忍的是，从历史的经验来看，大家充满希望的“偶然事件”发生的概率非常小，反而大家最担心出现的事情发生的概率非常大。

这种情况接近于著名的“墨菲法则”——事情往往会向你所想到的不好的方向发展，只要有这个可能性。

我们都有这样的体会，如果在街上准备拦一辆车去赴一个时间紧迫的约会，你会发现街上所有的出租车不是有客就是根本不搭理你，而当你不需要租车的时候，却发现有很多空车在你周围游弋，只待你一扬手，车随时就停在你的面前。如果一个月前在浴室打碎镜子，尽管仔细检查和冲刷，也不敢光着脚走路，等过了一段时间确定没有危险了，不幸的事还是照样发生，你还是被碎玻璃扎了脚。如果你把一片干面包掉在你的新地毯上，它两面都可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能着地。但你把一片一面涂有果酱的面包掉在新地毯上，常常是有果酱的那面朝下。

“墨菲定律”令人心神不宁，它提醒我们：我们越害怕什么事情发生，那么这件事发生的概率就越大；我们越希望什么事情发生，那么我们失望的概率也越大；我们的投资水平越高，解决问题的手段越高明，我们将要面临的投资问题就越严重，偶然的亏损照旧还会发生，永远会发生，即便是巴菲特也不会例外。

“墨菲定律”忠告人们：面对人类的自身缺陷，我们最好还是想得更周到、全面一些，采取多种保险措施，防止偶然发生的人为失误导致的灾难和损失。归根到底，“错误”与我们一样，都是这个世界的一部分，狂妄自大只会使我们自讨苦吃，我们必须学会如何接受错误，并不断从中学习成功的经验。

面对不确定性和墨菲定律，顶尖投资者的应对既简单且有效：**他从来不去主动预测——其实成功投资跟预测的关系真的不大，他只是根据已经发生的事实对走势进行分类，并针对每一种可能都制定了相应的策略，当事情的发展触动了某种可能时，他只要根据事先制定的策略行事就可以了。**

我们可以股票为例对此加以说明。

顶尖投资者在买入股票时，其买点是一个立体性的策略系统。买点的立体性是指，对任何一个已经确定了的买点，都要至少考虑到之后的若干种可能性，并一一做出对策。

如果买点应验了的话，股价上涨回调之后，有两种可能——上涨延续与上涨结束。如果走势最终“上涨延续”，投资者可以考虑长期持股，但短期内不妨先出场以防风险；如果走势最终“上涨结束”，投资者要注意及时出场。

如果买点没有应验的话，之后的两种可能——再创新低或者盘整。如果股价再创新低，投资者要注意及时认赔出场；如果仍在原来买点价位盘旋，投资者可以灵活处置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

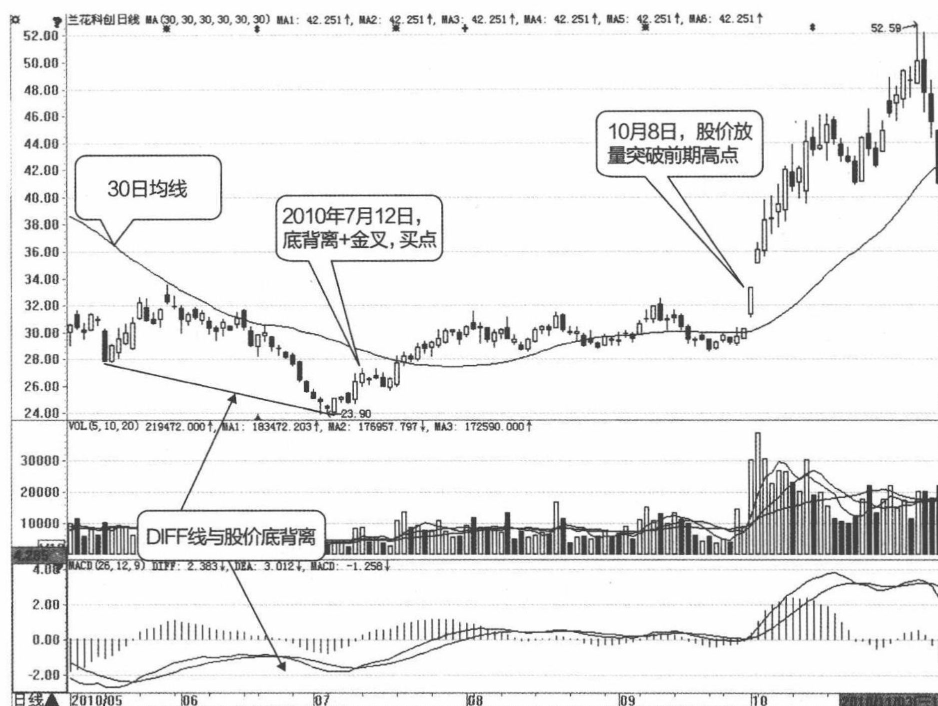


图1－2 兰花科创日走势图

如图1-2所示，2010年7月12日，兰花科创（600123）的MACD指标中出现“DIFF与股价底背离+金叉”的看涨信号。它表明上涨动能已经积聚到了一定程度并开始释放，股价接下来将出现一波上涨走势。投资者可以积极买入。

但在买入之前，投资者要注意该买点的立体性：考虑其后的四种可能性并一一做出对策。

可能性1：买点应验，股价持续上涨，顺利形成上涨趋势。之后可能略有回调，但不改上涨趋势。对这种情况，投资者要注意耐心持股。

可能性2：买点应验，股价持续上涨之后，再次下跌，没能彻底形成上涨趋势，而是缓缓震荡。对这种情况，投资者可以暂时抛出部分持股，当上涨趋势彻底形成时再加仓，若下跌趋势形成，则果断全部抛出。

可能性3：买点没有应验，股价略有上涨之后即下跌，并创出新低，延续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原来下跌趋势。对这种情况，投资者要注意果断卖出。

可能性4：买点没有应验，股价略有上涨之后即下跌，但不创出新低，而是不断在底部震荡，形成盘整趋势。此时，投资者可以灵活处置。

按照该买点买入之后，该股持续上涨。7月20日，股价放量突破30日均线，表明上涨趋势基本形成，此时基本可以排除掉后两种可能。投资者要警惕第二种可能的出现。

从8月上旬开始，该股以小阴小阳线的形式在30日均线上方缓缓震荡，表明多空双方势均力敌，正在不断搏杀以抉择方向。基本可以判断该股选择了第二种可能，投资者可以抛出部分持股。



图1－3 万泽股份日走势图

如图1–3所示10月8日，股价放量大涨，突破前期震荡高点，上证趋势彻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



底形成，投资者可以加仓买入。

2008年6月26日，万泽股份（000534）的MACD指标出现“DIFF线与股价底背离+金叉”的看涨信号。该买入信号与靖远煤电2010年7月9日的买点基本相同。投资者可以积极买入并注意之后的四种可能性。

按照该买点买入之后，至7月上旬，该股出现一波上涨走势，基本可以排除后两种可能。此时，投资者要确定的就是，该股到底能否形成彻底的上涨趋势。

7月10日，股价在30日均线处受阻回落，表明市场下跌动能仍然很强，走势选择第二种可能的概率极大。投资者可以及时抛出部分持股。之后股价越来越弱，在8月初甚至开始加速下跌，此时投资者要注意果断清仓。

以上两个例子，虽然买点性质类似，但由于上涨动能有强有弱，最终所选择的走势类型并不一样。因此，投资者要高度注意瞬息万变的当下走势，判断到底会出现哪种可能性，并采取恰当的策略来应对，否则，经典的买点也可能导致巨大的亏损。例如，如果在万泽股份的走势中，投资者采取靖远煤电的策略（判断出现第一种可能，耐心持股），虽然买点基本相同，但投资者将被深度套牢。

6. 敢在痛处下手，是操作成熟的表现

严格遵循智慧、遵循交易系统行动，有时候是一件痛苦的事情。

之所以如此，是因为心中有太多的“圆满恶习”。

这些圆满恶习就像一个个精密的心灵程序，只要代入现实中某个相关的参数，程序立马启动，进而生产出一种不可言说的喜悦、冲动，任何违反这个程序运行的想法和行动，都会导致心中强烈的痛苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多人都有睡懒觉的恶习，特别是在大城市里工作的白领人群，平时该起床时不起床，起床总想赖一会儿，尤其在双休日和节假日，更是长时间地赖在床上，甚至连肚子咕咕叫也不想起来。

其实，睡懒觉不仅是一种不良习惯，而且极不利于身心健康。医学人员研究发现，该起床时不起床，喜欢睡懒觉的危害是多方面的。

其一，加大浊气的吸入。卧室的空气在早晨最为混浊，不洁的空气中会有大量细菌、病毒、二氧化碳和尘粒，这时会对呼吸道及体内许多器官产生不良影响，因而那些闭门贪睡的人经常会有感冒、咳嗽、咽炎等。

其二，胃肠道功能受到影响。在正常情况下，一顿适中的晚餐，到次晨7时左右基本消化殆尽，这时，胃肠会按照“饥饿”信息开始活动起来，准备接纳和消化新的食物，懒床者由于不按时进餐，胃肠经常发生饥饿性蠕动，久之易得胃炎、胃溃疡病。

其三，造成生物钟效应紊乱。人体激素的分泌是有规律性的，懒床者体内生物钟节律受到干扰，结果白天激素上不去，夜间激素水平降不下，让人饱尝夜间睡不着，白天心情不悦、疲惫、打哈欠等“睡不醒”的滋味。

其四，会出现肌张力低下。一夜休息后，晨时肌肉和骨关节变得较为松缓。如醒后立即起床活动，一方面可使肌张力增高，另一方面通过活动，肌肉的血液供应增加，使肌组织处于活动的修复态度，同时将夜间堆积在肌肉中的代谢物排出，非常有利于肌纤维增粗、变韧。睡懒觉的人，因肌组织错过了活动的良机，起床后时常会感到腿软、腰骶不适、肢体无力。

其五，导致身体衰弱。当人休息时心脏也同样处于休息状态，该起床时不起床，长时间的睡眠，就会破坏心脏活动和休息的规律，使心脏一歇再歇，最终使心脏收缩乏力，稍一活动便心跳不已，疲倦不堪，全身无力，因此只好躺下继续睡，形成恶性循环，导致身体衰弱。

这种睡懒觉的危害，想必每一个睡懒觉的人都清楚，但他们却无法自主，因为在起床的那一刻，睡懒觉能够给人带来强烈的愉悦感。而出于理智

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的行动“按时起床、规律生活”，在心中却毫无力量，有些人一看到甚至一想起这八个字就会感到痛苦的感觉袭来。

在投资活动中，类似“睡懒觉”这种看似能给人带来愉悦实际上却带来无量痛苦的恶习就更多了。这些恶习有的已经暴露出来，成为你走向稳定盈利之路上的拦路虎，这反而是一件好事；可怕的是那些还没有暴露出来的恶习，在未来的市场环境中一旦遇到合适的机缘突然蹿出来，给人带来的危害或许只有天知道了。想到这，心中怎能不会不寒而栗？

因此，作为投资者，我们最好对外界的环境（不单指市场环境）时常怀有敬畏之心，因为不知道什么时候，那些还没有暴露的恶习所带来的巨大损失就会降临到我们头上。

在证券投资市场，特别是股票、期货、外汇等风险较大的金融市场上，投资者身上只要存在一种恶习，它对投资之危害、财富之损失、成功之阻碍将是巨大的、深远的，这种危害远超其他领域，每一个证券投资者都必须清醒认识到这一点。

下面是常见的几个恶习，看看你有没有。

恶习1：注重机会、忽视风险

许多投资者对机会和风险的概念模糊，甚至存在错误认识。直接结果就是注重机会、忽视风险。将投资活动狭隘地局限在寻找最佳买卖点上，对风险控制、资金管理几乎不加理会。其结果必然是巨额亏损。

记住：“不愿放弃机会，注定躲不过风险。”

恶习2：长于做多、短于做空

我国股票市场做空机制缺乏，许多投资者一进入股市，赚钱经历几乎都是做多的经历，这就逐渐养成了一种长于做多、短于做空的习惯。

这种投资习惯一旦带入比较成熟的市场，如期货、外汇保证金领域，将成为巨大的风险源。在持续的下跌中，有此习惯的人很有可能快速爆仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

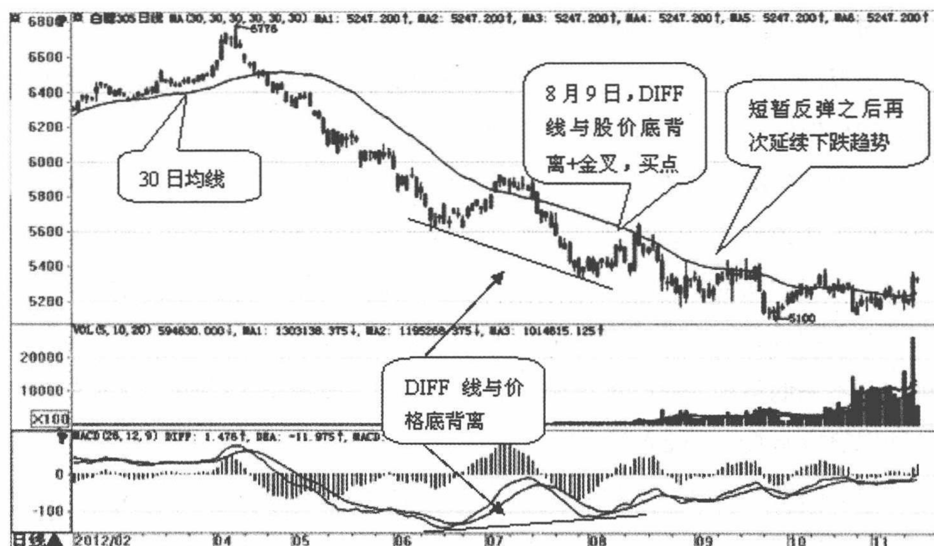


图1－4 白糖305日走势图

图1－4是郑州商品交易所的白糖305走势图。2012年8月9日，MACD指标出现“DIFF线与价格底背离+金叉”的看涨信号。

许多浸淫股票市场，有“长于做多、短于做空”习惯的人将会按信号买入，但上涨动能并不强烈，价格在经过短暂的反弹之后再次向下，做多的投资者如果不及时清仓的话将会损失惨重。

在8月下旬到9月下旬的这波下跌趋势中，投资者如果也善于做空，甚至将会有较大的盈利。

恶习3：急功近利、不愿忍耐

各种一夜暴富的新闻充斥民间，彩票大奖，富豪排名，几日翻倍的报道布满各大媒体的醒目位置。这些信息都刺激着投资者快速失去冷静的投资态度，步入毁灭的境地。

恶习4：没有谦卑心理、盲目自信

在投资世界里，个人是如此的渺小，纵然是全世界最大的机构投资者，也不能说他已经征服了市场。在这里，我们只有顺势的份，只有谦卑的份，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要抗命（逆势）的话，迎接你的，除了失败还是失败。

但反观大众，在牛市中，许多人一谈起股票，都是滔滔不绝宛如股市专家，盲目自信，但一到熊市，就都哑口无言了。

我们要颠覆日常的过于自信、盲目自信的习惯。过分的自信会使我们无所顾忌、失去理智，结果就是贪婪。贪官之所以把手伸得很长，是因为他自信可以把一切摆平；奸商之所以泯灭天良，是因为他自信有足够的智慧对付国家的法规政策；众多股市高手之所以被套牢，是因为他自信有足够的本领逃顶，不是他不明白只吃鱼身的道理，而是他宁愿相信自己通吃的本事。过分的自信毁掉的全是能人强者！

时时的谦卑可以帮助我们找回自我，认清形势。对股市有所敬畏，行事就会持谨慎心态，就可以戒骄戒贪，行事有度。

用谦卑心理探照我们性格、知识、习惯上的黑洞，用自信找回我们面对困难的勇气和勇往直前的决心。适当的自卑如同适当的自信，会在我们投资的道路上增添一份成功的筹码。

恶习5：不能遵守操作纪律

这个习惯几乎令每一个投资者都头痛不已，但却毫无办法，那是因为他们对自己的心了解不深。

恶习的危害如此巨大，因为可以说“改造一个恶习，胜造七级浮屠”。而要改掉这些恶习，就是要我们“敢在痛处下手”。

面对现实，当理智的力量开始发挥作用时，圆满恶习肯定也不会闲着，此时两种力量交互在一起进行着激烈的搏斗，我们必然会生出痛苦的心灵体验。对这种痛苦，我们要认清它只是暂时的，它早晚是要过去的，只需要忍耐一段时间就可以了，而之后我们将收获巨大的快乐。久而久之，恶习的力量将逐渐削弱，面对现实，智慧将逐渐生起，作为投资者，我们的绩效肯定也会越来越好。

历史上，凡有大作为的人，大多都是“敢在痛处下手”的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汉武帝晚年，与很多老人一样喜欢杯旧，出身河间的钩弋夫人，容貌酷似早逝的李夫人，因而备受宠爱。

钩弋夫人生了皇子刘弗陵，这孩子在五六岁时，健康聪明，活泼好动。汉武帝常说“这孩子像我”，又感念他的出生与众不同（处于母胎14个月，与传说中的尧帝相同），心中十分喜爱。

卫太子刘据被废后，汉武帝一直没有再立太子。燕王刘旦上书，愿放弃其封国入长安在汉武帝身边担任宿卫。汉武帝明白其政治企图，大怒，当时就在未央宫北阙将其使者处斩。实际上，汉武帝有心立弗陵为太子，只是因为年幼，担心即位后女主专恣，扰乱国家政治，长期犹豫不决。但他的思想斗争并没有持续太久，最终确定以少子刘弗陵为继承人，这就是后来的汉昭帝。

武帝居住在甘泉宫，召画工画周公背负少年周成王的画面。于是左右群臣知道了汉武帝有意立少子为继承人的心迹。在召画工画周公负成王之后数日，汉武帝找了钩弋夫人的一个小过错，严厉斥责她。夫人脱簪珥叩头请罪，汉武帝仍然命令押送掖庭狱惩处。夫人回头还顾，汉武帝则厉声喝斥道：快走，你别想再活着了！

钩弋夫人最终死于云阳宫，据说当时暴风扬尘，百姓感伤。

其后汉武帝闲居，问左右说，对这件事，人们有什么议论吗？左右答道：人们说，将立其子，为什么要除去其母呢？汉武帝说：是啊，这确实是一般人不能明白的。往古国家所以变乱，往往是由于主少母壮。女主独居骄蹇，淫乱自恣，没有什么力量可以制约。你们没有听说过吕后事件吗？ 大汉不能出现第二个吕后。

杀掉自己最心爱的人，的确令人无比痛心，对大部分人来说，这是不可能的一件事，就像他们不可能稳定盈利一样，但对汉武帝来说，理智又要求自己必须杀掉她，而他的可怕之处就在于他的这种“敢在痛处下手”的决断力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 惊涛骇浪中的宁静

对一个投资者来说，以股市、期货为代表的现代投资市场，就是一个赤裸裸的战场，充满了众多的阴谋诡计和连天烽火。在这个战场中，无数的投资者面对同一种价格，产生不同的妄想，随顺着这个妄想，或聚或散，对市场产生一种合力，市场价格随之起伏，然后再对不同的投资者产生作用，开始一波新的轮回。

千百年来，这个市场的本质从来都没有变化过，变化的是其效率越来越高，风险越来越大。

而市场的本质到底是什么呢?

人心，纯粹是人心起伏的一种折射。

因此，无论你运用再厉害的“独家秘笈”，运用再精密的数学模型，运用再科学的资金管理技巧，运用再透彻的行业分析、策略分析报告，只要你仍然无法控制你的心灵，在连天烽火、惊涛骇浪中保持宁静，你就永远无法稳定盈利。

说到底，投资也是一种事业，但它的一个显著特点是——成功和失败的周期非常短。这主要是由于科技的发达，投资市场的发展，使它能够剔除了很多决策之外的因素。

这就是现代投资市场，相当于将人的生命拉长了数倍。

要想在惊涛骇浪中保持宁静，需要诸葛亮那样的“淡泊以明志，宁静以致远”的功夫。这种功夫，首先要在极短的时间里彻底看透“惊涛骇浪”的本质，这有这样，才能初步地平静下来，不被它所转动；其次要能够迅速对其进行分解，并产生相对应的策略，唯其如此，才能面对惊涛骇浪胸有成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

竹、指挥若定。

马谡，字幼常，襄阳宜城（今湖北宜城南）人。少时素有才名，兄弟五人并称“马氏五常”。

当刘备由荆州入川时，马谡以荆州从事的身份跟随刘备，曾任绵竹令、成都令、越巂太守，蜀汉丞相诸葛亮用为参军。马谡“才器过人”，好论军计。诸葛亮向来对他倍加器重，每引见谈论，自昼达夜。但刘备对马谡的才华却不以为然。

刘备伐吴失败后，郁郁不安，临薨谓丞相亮曰：“马谡言过其实，不可大用，君其察之！”

但诸葛亮并没有将刘备临终前的“随口一说”放在心上，仍以马谡为心腹。建兴三年，诸葛亮征伐南中少数民族武装，作为参谋的马谡定下攻心之计，诸葛亮很赞同，此计最终取得了成功。建兴六年，马谡又随诸葛亮北伐，为中参军。北伐刚开始，蜀军取得了很大的战绩，西北三郡已经得到，诸葛亮开始出军向祁山，此时马谡自告奋勇为先锋往守街亭，以王平为副将。

临行前，诸葛亮再三嘱咐：“街亭虽小，关系重大。它是通往汉中的咽喉。如果失掉街亭，我军必败。”并具体指示让他“靠山近水安营扎寨，谨慎小心，不得有误”。但马谡到达街亭后，不按诸葛亮的指令依山傍水部署兵力，却骄傲轻敌，自作主张地想将大军部署在远离水源的街亭山上。副将王平苦劝：“街亭一无水源，二无粮道，若魏军围困街亭，切断水源，断绝粮道，蜀军则不战自溃。请主将遵令履法，依山傍水，巧布精兵。”

马谡不但不听劝阻，反而自信地说：“马谡通晓兵法，世人皆知，连丞相有时都得请教于我，而你王平生长戎旅，手不能书，知何兵法？”接着又洋洋自得地说：“居高临下，势如破竹，置死地而后生，这是兵家常识，我将大军布于山上，使之绝无反顾，这正是致胜之秘诀。”王平再次谏阻：“如此布兵危险。”马谡见王平不服，便火冒三丈说：“丞相委任我为主将，部队指挥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我负全责。如若兵败，我甘愿革职斩首，决不怨怒于你。”王平再次义正辞严：“我对主将负责，对丞相负责，对后主负责，对蜀国百姓负责。最后恳请你遵循丞相指令，依山傍水布兵。”马谡固执己见，将大军布于山上。

魏明帝曹睿得知蜀将马谡驻守街亭，立即派骁勇善战，曾多次与蜀军交锋的名将张郃领兵抗击，张郃进军街亭，侦察到马谡舍水上山，心中大喜，立即挥兵切断水源，掐断粮道，将马谡部围困于山上，然后纵火烧山。蜀军饥渴难忍，军心涣散，不战自乱。张郃命令乘势进攻，蜀军大败。马谡失守街亭，战局骤变，迫使诸葛亮退回汉中。

很明显马谡并不是一个成功的投资高手，他唯一缺乏的就是“惊涛骇浪中的宁静”。刘备对他的评价是言过其实不可大用，的确是非常传神。言过其实，说明具人有一种非常强烈的虚骄心态，无法彻底看透现实，总是被现实激发出自己的自负、傲慢等不良情绪，进而在这种情绪的驱使下不能做出最理智的决策。而马谡在街亭用自己的行为解释了什么叫“言过其实不可大用”。

以投资为职业的人，必须力避马谡的这种错误，但他的优点却要学习。他的优点非常明显，那就是在诸葛亮的笼罩下，能够很快地对事物进行分析判断，并找出其关键点，制定恰当的投资策略。

最终，如果我们既有对事物进行客观判断并制定合适投资策略的能力，同时又能在惊涛骇浪中保持宁静，如如不动，我们就能不断取得胜利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上篇
顶尖投资者必备要素

第二章 活着最重要——风险管理

我们宁可错失，不可冒进。在资本市场上，活下来永远是第一位的。

——赵丹阳（著名私募基金经理）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 投资的起点是活着

投资的起点是活着，也就是保住本金。

有些人一看到该理念就哑然失笑，那是因为他还不明白本金二字所代表的含义。

对一个投资人来说，本金首先是他的“可用兵力”。他要靠着这有限的兵力，在投资市场上攻城略地，建立自己的尊严和财富王国。没有了兵力，投资者即便是拥有再高超的投资才华、再高远的志向也没有意义，更可怕的是，这些志向、才华反而会成为一种对投资人的巨大折磨，使其欲过一种平常人的生活也不可得。

对许多人来说，没有投资的本金就不用投资了，生活也会照常幸福地演进。但对某些人来说，投资的本金就是他的生命。比如韩信，在没有被刘邦拜为大将，成为数十万汉军的统帅之前，他的高远志向、超乎常人的军事才能带给他的只有无尽的屈辱和难堪。

本金还与投资者个人的心理状态密切相关。投资活动一旦开始，盈亏的出现就像太阳东升西落一样平常，但投资者的心却随本金的波动而上下起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

伏，产生一波波的涟漪。以亏损为例，对一个普通人来说，若本金亏掉5%，他的心里已经开始有点忐忑不安了；若亏掉10%，这种不安可能已经发展到难受的地步，但还能忍受，还能控制住自己，在分析判断现实时少受影响；若亏掉20%，心中可能就要产生巨大的波动，甚至对自己的能力产生怀疑，对自己的信心大减，进而影响到决策的客观；若亏掉30%，心中就彻底急了，种种不良情绪像吹气球一样迅速膨大；若亏掉40%以上，可能就会出现“豁出去了”或“算了，彻底不管了，就当遗产留给儿子吧”的想法。

正因为本金是如此重要，“保住本金”就成为风险控制、资金管理的第一要义，这个理念投资者需要牢记。什么时候忘记了这个理念，开始心存侥幸，忘图通过一两次冒险来暴富，他离破产就不远了。



图2－1 大盘2012年日走势图

图2-1是上证指数在2012年的日走势图。可以看出，从5月到11月，大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处于明显的下跌趋势。在这个阶段，仍然持有股票的投资者将损失惨重。

面对持续的大跌，不少投资者的心已经陷入“麻木”境地。根据调查，这些投资者的特点都是前期亏损已经很严重了，最近一段时间（11月份）又跌去15%左右，触目惊心，跌得人一点脾气都没有。问他们未来的投资策略，大多是：“不看了，价值投资、长期持有，股价总会回来的，说不定还能大赚一笔。”听到这样的回答，那些顶尖投资者只能保持沉默了。

在顶尖投资者心中，“活着”这个念头的力量几乎超过其他所有与投资有关的念头的力量，最为强大。任何市场环境走势的变动，只要危及到“活着”，他们就会果断地采取行动，那些“一再拖延”、“等等看，或许能再回本呢”等心理根本不能掀起大的波澜，正因为如此，他们才能活得长久，成为市场的常青树。

对顶尖投资者来说，在2012年市场环境中，继续频繁交易、持有重仓是不可饶恕的一件事，即便是短线交易、超短线交易也要注意减少操作频率、控制风险。

在这波熊市中，众多亏钱股民真应该好好跟巴菲特学学。

巴菲特为什么能成为伟大的投资大师？不是因为他在牛市中赚得最多，而是因为，每轮熊市他的亏损在所有的投资人中永远是最小的，运气好时还有盈利。巴菲特从来对那些在牛市中洋洋得意的投资人不以为然，把他们比作光着屁股的裸泳者，大潮退去，定会羞愧不已。巴菲特说：“当大多数人赚钱时，我们也赚，而且赚的程度差不多；而当大多数人输钱时，我们也输，但是输得很少。”实际上，要想在投资市场上长久地活着，捷径就是做一个真正的价值投资，不是一夜暴富，不是比谁跑得更快，而是应该像乌龟一样，跑得慢但活得足够长，用时间累积财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 趋势可以预测，短期波动不可预测

在投资操作中，根据历史的经验，众多的风险都指向了一个地方——“对短期波动的迷恋”。因此，要想真正控制风险，投资者必须对趋势、短期波动有个深入的了解。

在著名的道氏理论中，将趋势按照级别分为三种，分别是主要趋势、次级趋势和短期波动。

主要趋势是股市整体的向上或者向下的运动，也就是常说的牛市和熊市，其持续时间较长，可能会是几年。

次级趋势是针对主要趋势的重大回调走势。在牛市中，就是重要的回调下跌运动；在熊市中，就是重要的反弹上涨运动。这些反向的运动，通常持续数周到数月不等。通常，在多头市场里，它会跌落主要趋势涨升部分的三分之一至三分之二；在空头市场里，它会反弹主要趋势下跌部分的三分之一至三分之二。然而，需要注意的是：三分之一到三分之二的原则并非是一成不变的，它只是机率的简单说明。

短期波动，它们是短暂的波动，是股市数日之间的波动，通常是不重要短期运动，很少超过三个星期。它们本身尽管没有什么意义，但是使得主要趋势的发展全过程富有了神秘多变的色彩。通常，不管是次级趋势或两个次级趋势所夹的主要趋势部分都是由一连串的三个或更多可区分的短期变动所组成。由这些短期变化所得出的推论很容易导致错误的方向。

在一个无论成熟与否的股市中，短期变动都是唯一可以被“操纵”的。而主要趋势和次要趋势却是无法被操纵的。

正因为这样，投资者在操作时，一般应以追逐主要趋势、次级趋势为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主。而大多数顶尖投资者甚至连次级趋势也放弃（如巴菲特、林奇），将主要趋势作为唯一的操作目标，其做法是在多头市场中尽早买进股票，只要他可以确定多头市场已经开始发动了，一直持有到确定空头市场已经形成了。当然，对于那些作经常性交易的人来说，次级变动是非常重要的机会。

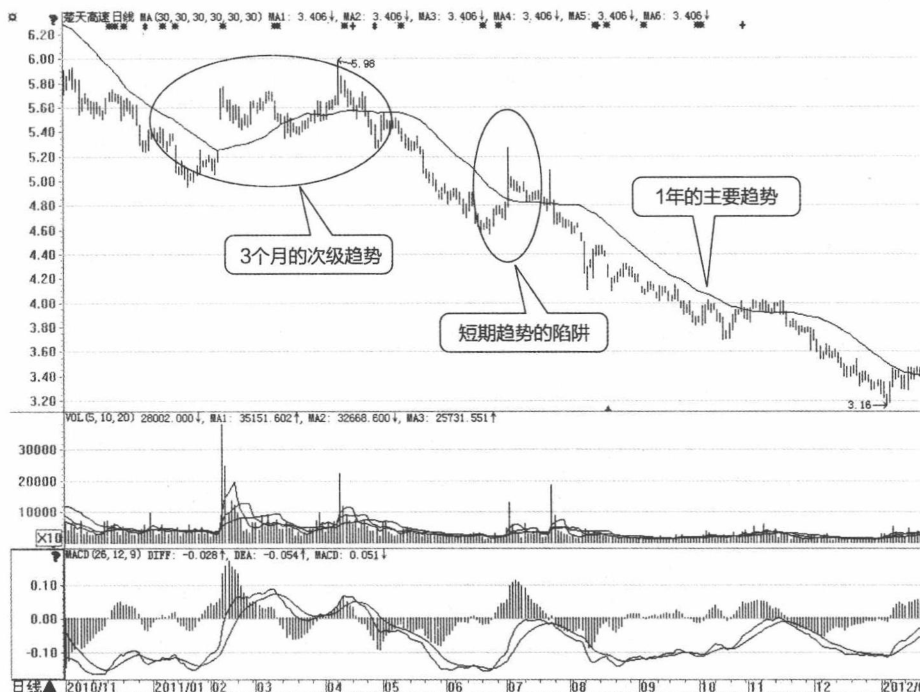


图2-2 楚天高速日走势图

如图2-2所示，从2010年11月下旬到2012年11月下旬，楚天高速（600035）一直处于下跌趋势中。这就是这一年间的市场主要趋势。

从2011年1月下旬到4月下旬，该股在下跌趋势中反弹向上，持续3个月上涨，但并没有彻底扭转市场的下跌趋势。这就是市场次要趋势，它是主要趋势的重大回调走势。

从2011年6月下旬到7月初，在下跌趋势中，股价突然反弹向上，但很快就再次向下，延续原来下跌趋势。这就是短期市场波动走势，投资者若

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贸然入场，必然被快速套牢，顺利亏损。

可悲的是，从成交量来看，无数投资者正是这波短期波动中被引诱入场的，从操作手法上基本上可以判断出这是庄家的陷阱，如图2-3所示。

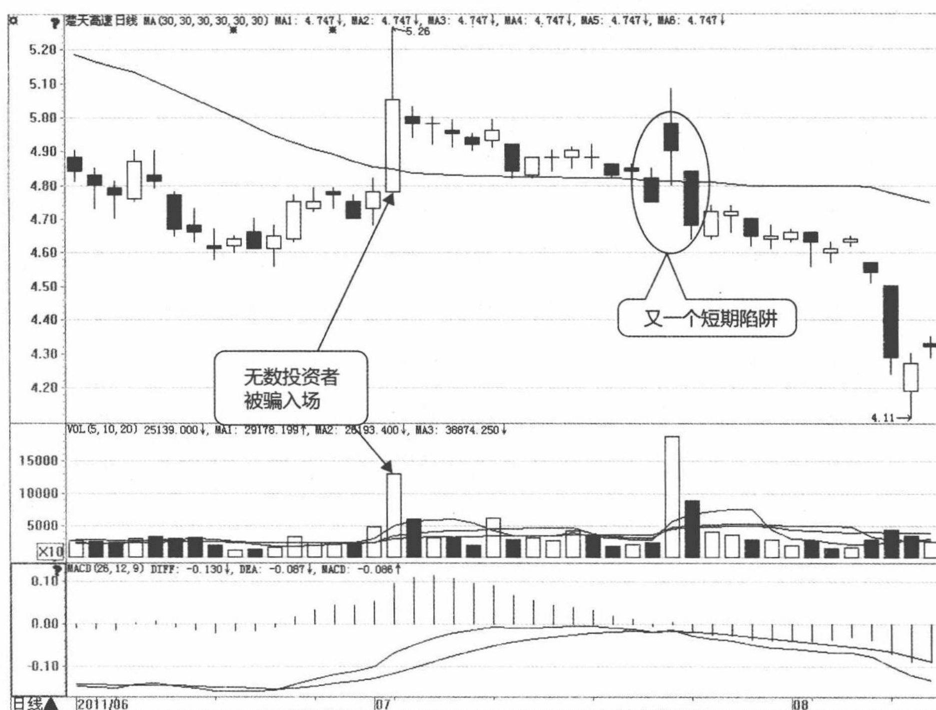


图2-3 楚天高速的短期趋势陷阱

由道氏理论所导出来的这个理念，不但适用于股市，在实业、期货等领域也遵循同样的道理。

2011年，团购一度成为中国最热门的词汇，无数消费者热衷于在网上“组团”买东西，人数越多，价格越低。“团购”热催生了大量相关的团购公司。据统计，2011年上半年，每天都有5—10家团购网站诞生，截止到2012年1月底，国内团购网站总数已达3790家。

团购公司疯狂增长的背后，离不开众多PE（私募股权投资）的推波助

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

澜，这些机构投资者都希望抓住这个他们认定的投资机会。

结果，团购网站热潮终成昙花一现。

2011年初还是团购网站最风光的时候，但到了4月份，开心网的团购业务首先进入了寒冬，被曝大规模裁员；8月，高朋网被曝裁员400人，至少有13个地方分站整体被撤；随后，中国网络法律网首席法律顾问赵占领在微博上爆料，团宝网正在全国范围内大规模裁员，“已有北京、上海、苏州、西安、南京、广州等地60余人找我代理维权”。截至2012年1月底，国内团购网站已经减少了117家，地方分站更是成批倒闭。

业内人士认为，在自由竞争的市场环境中，大多数跟风而上的团购网站注定要被淘汰出局，留下来的将是那些认真开展团购业务并且注重客户体验的网站。据预计，在未来几年内，剩下的团购网站不会超过10家。

这股团购网热潮与楚天高速的短期波动本质是一样的，那些投入巨额资金的PE们与追涨楚天高速的投资者没有两样，最终他们都是亏损累累。可见，人性都是一样的不分行业。

3. 绝对不允许发生的四件事

重仓交易、频繁交易、逆势交易、不止损，是绝对不允许发生的四件事。

这一理念适用于所有的投资领域，当然期货、外汇表现得更为直接一点。

重仓交易直接导致心态发生变化，不管何种原因导致的重仓交易，一旦你把大部分兵力都派出去，你的心将再也难以保持平静、客观，你只能惴惴不安地等待一个你控制不了的结果。

频繁交易的过程，也是一个心态变坏的过程，你将逐渐失去理智甚至发狂，直至爆仓，最后你会惊奇地发现，你频繁交易的手续费竟然比的本金还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多一点，你的经纪人将乐开了花。

逆势交易走的是“小赚大亏”的路子，不管你的投资技能有多么的高超，只要走上了这条路，你终将爆仓或倒闭。

不止损，或者乱止损，就像战场上那些不知道保存实力、盲目争强斗狠的莽夫，不管你以前侥幸地获得了多大的收益，最终它都不属于你。

外汇账户一年内五次爆仓，你能挺过来吗？这是笔者朋友的真实经历。

事情就发生在2008年底到2009年底期间，这位朋友好在知道自己技术没有过关，入金都比较轻，第一次入金是500刀，第二次500刀，第三次是1000刀，第四次是1500刀，第五次是2500刀。

第一次爆仓原因，逆势、5分钟频繁交易、不止损；第二次爆仓原因，逆势、5分钟频繁交易、重仓、不止损；第三次爆仓原因是跟所谓作了二十年外汇的前辈的单子，也许他自己能处理临时发生的情况，但跟单者是没有能力处理的，最后也爆了。

分析爆仓原因，也不过是跟单、逆势、不止损死抗等。特别第四次爆仓原因，这个账户曾翻倍过，但最终没有按交易计划执行，逆势、重仓、不止损而爆仓；而第五次爆仓原因，这个账户曾作到6000多刀，最终也是没有按交易计划执行，重仓加频繁交易而爆仓，具体细节没有必要描述了。

朋友曾语重心长地说，爆仓的原因基本都是这些：逆势、重仓、不止损、频繁交易等，还有自己的短线操作思维，基本都是1小时图表、5分钟图表、1分钟图表的操作。但话又说回来，如果没有这一次次爆仓的切肤之痛，这些导致爆仓的习惯你能完全克服吗？你能在这种情况下，还能在市场上坚持活下来吗？这是需要无穷的信念和意志力才可以做到的！

你要做一个顶尖投资者，必须杜绝这四种投资习惯，这是基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 出手前要算好风险收益比

每一个投资机会都是一场战役，是战役就要对它进行详细的规划，其中一个关键点就是估算风险收益比。

先说止损，它是风险的具体体现，也是把风险控制在一定范围内的方法，这是投资必须具备的理念。重要到没有此观念一定不成功的程度。而这个设置度是比较巧妙的。比如做外汇，在六大直盘（英镑、欧元、澳元、瑞郎、加元、日元）中，英镑的波动幅度最大是众所周知的，那又是为什么呢？投资银行、做市商的外汇交易员每天上班要做的第一件事情，就是打开数据系统看看大家的止损位设在什么位置（由于条件原因他们可以看到大众下的单），然后就开始了疯狂的扫止止损行为。这在业内是臭名昭著的。这种现象在各市场都存在。所以，做股票时，设置止损不要设在明显的支撑、压力位，或整数位，而是稍微再低一点点。比如8元的支撑位，把止损设在7.98。

确定了止损之后，就要确定预期收益，这就需要投资者拥有丰富的投资经验，熟练掌握一些经典的预测方法，如波浪理论、形态理论等。

最终，正常情况下，一个投资机会，其风险收益比不能低于1：2，达到1：3以上最好，否则所冒风险就有点大了。在实际计算时，不仅要看技术，还需要把行情发生的概率计算上，这才是完整的风险报酬比系统。

如果风险报酬比保持在一个较高的水平之上，即便每十笔投资只有3笔盈利，也有可能仍然赚钱。

举例：一个月赢利30%的外汇交易账户，成功的交易占了20%-30%左

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

右，打平的单子占了50%左右，亏损的占了20%–30%左右。他的成功之处在于做好了风险报酬比。



图2–4 冀中能源日走势图

图2–4是冀中能源（000937）在2010年7月到11月的上涨趋势图。在这波上涨趋势中，有两个买点需要投资者关注。

第一个买点出现在7月12日，此时股价止跌反弹，同时成交量放大，显示出市场上上涨动能较强，同时MACD指标出现“DIFF线与股价底背离+金叉”的看涨信号。此时上涨趋势虽然没有彻底形成，但短期内一波上涨已经是不可避免，此时投资者可以买入。之后股价持续上涨，突破30日均线，表明上涨趋势初步形成。

从7月底到9月底，股价在25.39~29元之间上下波动，类似波浪理论中的第二浪特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一个疑问产生：要不要在这个震荡箱形的底部买入？此时投资者就要利用波浪理论衡量一下该买点的风险收益比。

如果在箱形底部买入，价格约为26元，止损可以放在箱形底部下方一档25.2元，止损额度为0.8元。

预期收益的计算参照波浪理论，该股7月的走势为第一浪，该浪涨幅为8.57元，则第三浪的涨幅至少为8.57×1.618=13.86626元，这就是预期的收益。则最终风险收益比远超1:3。投资者可以大胆买入。

10月份，该股大幅上涨，3浪出现，到10月26日达到这波涨势的最高点42.46元，与预期的三浪高点只有不到3元的差距。

该笔投资十分划算，虽然市场上涨趋势还没有彻底形成（要到10月8日股价向上突破震荡区间高点才算彻底形成），表面上看，贸然买入风险较大。但按照经典投资理论和风险收益比的计算得知，该买点风险较小但收益却极大，因此投资者完全可以大胆买入。

实际上，冀中能源这个案例中的估算方法适用于诸多的投资领域，投资者可以自己在实践中实验一下。

5. 单笔亏损额度与仓位的确定

上节说到了止损问题，它是风险控制、资金管理的重要内容，而且在整个投资系统中有着牵一发而动全身的作用。

止损和仓位的确定虽然是资金管理的内容，但与买点本身以及投资者的心理结构联系极为密切。这三个方面，只要有一个方面出现变数，止损可能也要跟着变化，否则必将在投资中导致严重的后果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对止损和仓位的确定，有两种思路，一种是“以损定仓”，将止损和仓位联系成一个整体；一种是将止损和仓位分开，但对两者各作相应的交易纪律规定。

以损定仓一般包括以下三个步骤。

步骤一：根据买点确定止损价位

买点确定之后，投资者首先做好风险控制方面的准备，而止损则是风险控制中的重要环节。止损位一般在前期走势低点处或前期低点下一档。一旦股价触及该价位，投资者就要立即出场，上节冀中能源的例子就是典型。



图2－5 煤气化日走势图

图2-5是煤气化（000968）在2012年第一季度的上涨走势图。在这波上涨走势中，K线买点需要短线投资者注意。

2012年1月9日，该股K线出现启明星形态，表明短期内一波上涨走势即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将出现，短线投资者可以及时买入。在该买点之前的星线上，股价低点为12.76元。投资者可以将止损位放在该位置或该位置的下一档。

在实业投资中，根据买点确定止损价位有着丰富的内涵。

大投机家科斯托拉尼年轻时有位客户叫宾根，法国汽车商安德烈·雪铁龙的岳父，宾根通过科斯托拉尼所在的证券公司不断地购买雪铁龙股票，原因在于，他对自己的女婿非常了解，对他很有信心。

看着宾根不断增仓雪铁龙股票，科斯托拉尼认为，该股尽管现在涨得很慢，但肯定会上升。判断依据是：谁能比宾根先生更了解雪铁龙的股票呢？毫无疑问，科斯托拉尼动心了，而且有了行动：在经济允许的范围内做了一笔投资。

结果几乎令人难以置信，虽然雪铁龙在科斯托拉尼购买股票的6个月前还付了50法郎的红利，而6个月后便破产了，破产后一分钱都付不起。

公司破产，安德烈·雪铁龙作为穷人离开人世。后来人们知道，那可能并不是企业本身和产品质量的问题，他们的车至今还是世界上最优秀的汽车之一。问题出在安德烈·雪铁龙的债权人的投资习惯上。

缘由是这样的：雪铁龙是一个爱玩掷骰子游戏的人，周末到杜威先生那儿去赌博。这个消息不知道为什么传到了两个贷款给他的私人银行家的耳朵里，得知此事后，他们立即中断了给他的贷款，从而导致了雪铁龙的企业帝国的崩溃。

宾根先生不可能预见这一切，他一直非常佩服和欣赏他的女婿。那其他人，包括科斯托拉尼又怎么能预见这些呢？只能接受自己自作聪明而带来的损失。

有可能你会说，像科斯托拉尼这样的经历实在太偶然了，而且，它的错误不是因为小道消息的错误，而是事态无常的体现。

但事实到底是怎样的呢？这两个银行家的理由是：**当初借款给雪铁龙，一个重要因素是判断他是一个谨慎、对自己要求非常严格的人，现在通过雪铁**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

龙赌博以及他在赌场中的表现，已经推翻了前期的判断，既然这个“买点”已经不成立，那就只有立即止损。

你虽是一个读者，但也是一个聪明的投资者，你觉得这两个银行家说得有理吗？

步骤二：根据自己的心理结构、资金情况来确定自己的单笔最大亏损。

确定止损之后，投资者另一个需要着重考虑的因素就是，单笔投资的最大亏损额。心理承受能力较高、资金实力较强的投资者可以将单笔最大亏损额度放大一点；反之，心理承受能力较低，资金实力较弱的投资者可以将单笔最大亏损额度放小一点。

一般来说，单笔最大亏损不能超过总资金的5%。

步骤三，根据单笔最大亏损来确定自己的仓位。

在确定了止损位和单笔最大亏损之后，投资者就可以计算出该笔交易

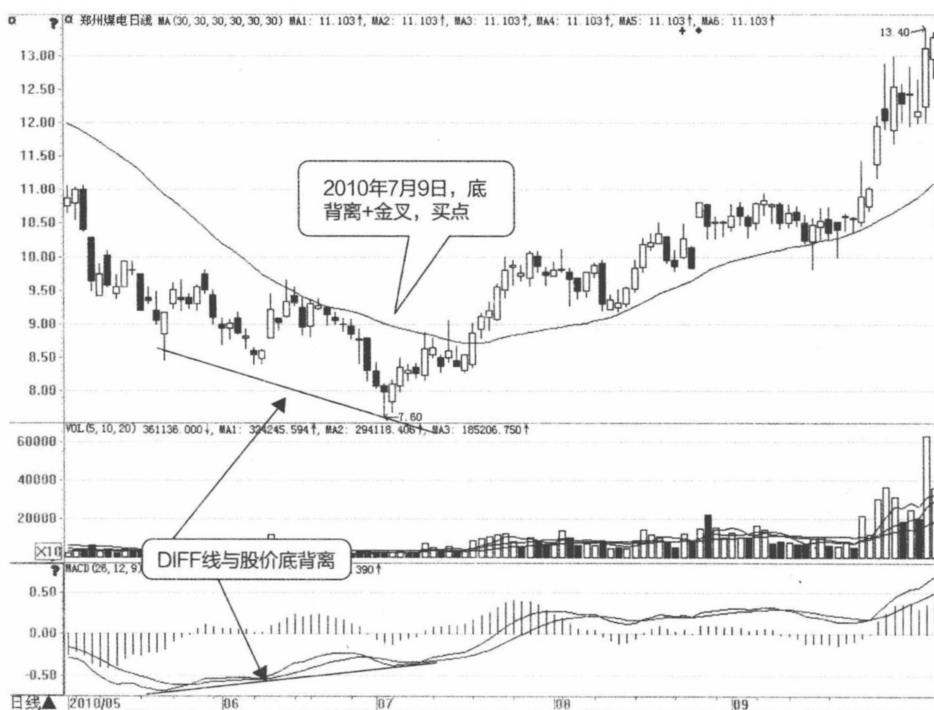


图2－6 郑州煤电日走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

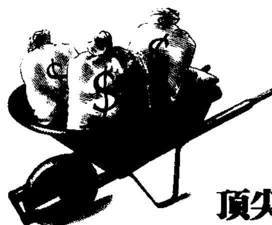
的仓位。

仓位=单笔最大亏损额度/（买入价–止损价）

7月9日，该股MACD指标中出现“DIFF线与股价底背离+金叉”的看涨买入信号。该买点止损价为前期最低点7.60元，若投资者的买入价为7月9日的收盘价8.63元，则该买点的仓位=单笔最大亏损额度/1.03。

确定止损和仓位的第二种思路，是以止损纪律和仓位管理纪律来控制风险。例如，常见的止损纪律有单笔亏损不能超过1%或3%，连续亏损不能超过10%等；常见的仓位管理纪律有入场仓位不低于50%，加仓不低于40%等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上篇
顶尖投资者必备要素

第三章 策略即生命——投资技巧

凡事总有盛极而衰的时候，大好之后便是大坏。重要的是认清趋势转变不可避免。要点在于找出转折点。

——索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 真正的高手都是系统化交易者

系统化交易，又称一致性交易、计划交易、机械交易等，是指严格地、持续地运用交易系统进行交易。它具有如下几个特点。

特点1：顺势交易

系统化交易采取趋势追踪技术，对市场趋势进行动态跟踪，不断调整持仓方向使之与目前市场方向一致。

特点2：交易系统的期望值为正数

系统化交易的基础，是投资者根据自己的理念和技术总结出一套期望值为正的交易系统。在该交易系统中，各项风险控制指标和参数一般都需要多年历史数据的测试，如可能遭受的最大亏损、最多连续亏损次数、预期利润率等都要达到一个合理的水平。这就使得交易的风险可以控制，收益可以预期。

特点3：摒弃主观

系统化交易的法则囊括了交易中的每一个环节，它几乎没有留给投资者个人任何主观思考的余地，即投资者要摒弃主观臆断，严格地执行。

摒弃主观可以从以下三个方面来理解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）把握买卖点要摒弃主观

系统化交易要求投资者对交易系统有绝对的信心，这样才能摒弃主观臆断，才能彻底地执行交易系统所发出的买卖信号。如果投资者依赖的是自己的主观判断，往往会出现诸多的情绪困扰，在应该大胆的时候畏首畏尾，在应该谨慎的时候却莽撞激进。

（2）风险控制要摒弃主观

系统交易要求投资者首先必须具有强烈的风险意识。其次，在风险控制中要严格遵循交易系统的资金管理纪律（如单笔最大亏损、入场仓位、加仓仓位等）。一旦交易触及这些纪律，立马按照纪律所要求的去做，绝对不允许凭借自己的主观判断来修改交易纪律。

（3）止损要摒弃主观

投资者入场之后，要始终看好止损，一旦股价跌破止损线，不要心存犹豫，要立马出场。

最终，系统化交易在摒弃主观之后，投资者在交易过程中，就具有了明显的统一性和纪律性。也即，每一笔盈利几乎都是同一种模式所造成的，而每一笔亏损也几乎都是同一种模式所造成的。

特点4：坚定不移地执行

在系统化交易中，因为交易策略的期望值为正数，因此投资者在使用中只有长时间坚定不移地执行，才能使得交易系统发挥出最大的功效。

从这四个特点投资者基本已经可以得知，系统化交易实际上是强制性地控制自己的情绪，利用时间的优势，持续不断地复制一套成功投资的模式。在各行各业，不管是做何种投资，只要能够达到稳定盈利，基本上都是系统化交易者。

许多人担心自己总结出来的一套成功投资模式，会随着时间的流逝而变成过失，这种担心几乎没有必要，因为只要人性未变，你的成功投资模式不会变成过失，顶多改头换面一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



李世民是一个厉害的军事统帅，在军事斗争这个最暴烈的交易场里，他的盈利模式出奇的简单——先坚守，消耗掉敌人的士气，等敌人破绽尽出时一击制敌。平薛举、薛仁杲是这样，平王世充、窦建德是这样，平刘武周也是这样。

与李世民类似，诸葛亮也有自己的盈利模式，而且与李世民高度雷同。他出祁山北上伐曹魏，既有胜仗也有败仗，其中胜仗几乎都是同一种模式造就的——防守，然后反杀。让我们来总结一下诸葛亮的反杀经历。

第二次北伐，王双追击诸葛亮，被反杀了。

曹真伐蜀，魏将费曜进攻失败，被诸葛亮反杀了。

第四次北伐，司马懿派出军队挑衅诸葛亮，被反杀了。之后，当诸葛亮撤军时，张郃追击也被反杀了。

诸葛亮，很擅长反杀，同时也非常擅长防御，这也是一种本事，一种看似平淡无奇实则厉害无比的盈利模式，这代表诸葛亮颇有打防守反击战的经验。可以说，诸葛亮掌握着天下最精锐的盾牌，以及隐藏在盾牌下的匕首。诸葛亮的战术就是，先用盾牌挡住敌人最锋利的进攻，当敌人进攻失败，破绽尽出的时候，那隐藏在盾牌下的匕首，就可以——一击毙命！

再回顾历史，我们可以看出优秀的统帅，其盈利模式各有特点，但他们都是系统化交易者。

既然天下最优秀的统帅都是系统化交易者，我们要想成为一个成功的投资者，也要成为一名系统化交易者。

系统化交易，需要克服以下几个常见的交易错误。

第一，不要每次都改变条件

概率只有在一致的条件下才会按照预期发展，如果你每次都改变条件，即使你的规则满足了大数概率原则，结果也不会按照预期走。一致性、系统化就是你不会根据昨天系统表现好，今天系统表现不好，就随意更改自己的交易规则，因为你知道按这样做下去长期来看是盈利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二，不要不相信自己的交易系统

系统化原则就是指相信自己的交易模式，并始终坚持自己的交易模式。每一种交易模式都有买入以及卖出的依据，你不能以投资的理由买入，然后以投机的理由卖出，即便盈利，但这种盈利也是危险的，因为它将诱使你持续地犯错，这么下去你始终无法找到或者相信一种稳定的交易模式。这种带着很重的赌运成分的盈利我们通常把它叫做“利润毒药”。为什么许多投资做交易总是会“短线变长线，长线变贡献”呢？原因就在于此。

事实上，我们的烦恼并不是有效的投资方法太少了，而是太多了！不管是学巴菲特的价值投资，还是索罗斯的反身性理论，许多的交易策略都能够帮人在资本市场上赚到钱，只要坚持系统化的原则。但是没有一种交易模式能够帮人总是赚钱，而从不赔钱，从来没有。可赔钱真的很可怕，所以一旦投资模式甲一再让人赔钱时，很少有人能坚持运用下去，人们会去换另一种交易模式乙。如果尝到甜头，交易模式乙就会被继续运用一段时间，直到出现错误，再换下一个交易模式丙。其实不是模式错了，只是投资人的运气还不好，最明智的选择就是继续运用，直到一切恢复常态，只有这样经历了，人们才可能找到一个稳定的交易模式，不至于在各种交易模式中迷失自我。可惜，很少有人愿意这么持守并耐心等待。

最常见的一个例子是，你的交易系统是突破追高做趋势的，但正好碰到了盘整行情，每次信号出来都追，每次都打止损。这时，很多人就开始怀疑了，改做高抛低吸的震荡行情了。结果最后一次真突破了，前面的止损都白做了，踏空了。市场的规律是上涨—盘整—下跌—盘整—再上涨，周而复始的。交易的系统化、一致性，就是你用哪个方法，就要始终用哪种，这样才能跟上市场运行的节拍，如果没有一致性，乱做一气，那就做不到与市场同步，两面挨耳光。当然，交易一致性的前提是你的交易系统本身就是合理可行的，实践检验是能获利的，否则，一个本身就错误的系统还拼命坚持，那就不是错，而是愚蠢了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果你研究历史，你就会发现，人们在市场中发生亏损，理由虽然很多，但这种“交易策略的不一致性、不统一性”是最严重，也是最容易触犯的错误。这个错误之所以产生，是因为人们在交易之前，并没有为自己设定一种前后一致的交易策略。

绝大多数投资者在入市交易时未计划好到底是投资还是投机，投资短期内赚钱了就改为投机，投机如果套住了就索性改为长期投资，想想你身边的大多数投资者是不是这样的？其实这也就是国内中小投资者常说的：七亏二平一赚。如果作为专业投资者需要在市场内盈利的话，你必须在市场中做的与这些中小投资者有些不同才可能占据市场中那小部分利润，当然这小部分利润绝大多数是建立在大多数投资者犯错误的基础之上的。这听起来有些残酷了，但是，目前市场的实际情况确实如此！

身为一名以投资为职业的人，我们的目标始终是：经年累月地稳定赚钱。而要做到这一点，首先要确立系统化交易的理念。

2. 只做典型形态，不做非典型形态

每一次出击，都要尽可能地提高胜算，宁可牺牲出击的次数，也要保证胜算。

要将出击次数减少到大部分人不能忍受的地步，要将胜算提高到大部分人都感觉到过分了的地步。

“国虽大好战必亡”，对一个投资人来讲，不管你的资金实力有多雄厚，不顾胜算的多少，频繁地交易，最终必然导致爆仓的结局。

绝大多数投资机会都可以通过形态表现出来，这就要求我们在估算投资机会时，选择最经典的形态，而对那些非经典形态，要忍受住下手的冲动。要记住，机会永远都不缺乏，只要有人就不会缺乏，但我们的资金永远都处

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于缺乏状态。

在证券市场上，这个理念尤其显得重要，因为证券市场，各种“机会”每天都在大量涌现，要抗拒这种诱惑可不容易。投资者一有不慎，就会陷入频繁交易的陷阱中，一点一滴地消耗掉自己的宝贵资本。

我们以均线系统为例对此加以说明。

5日均线、20日均线和60日均线组成均线买卖系统：当多头排列形成时则买入；当5日、20日均线在60日均线上方形成金叉时加仓买入；当20均线跌破60日均线时清仓。按照这个交易系统来操作下面这个例子，结果却相当不妙。

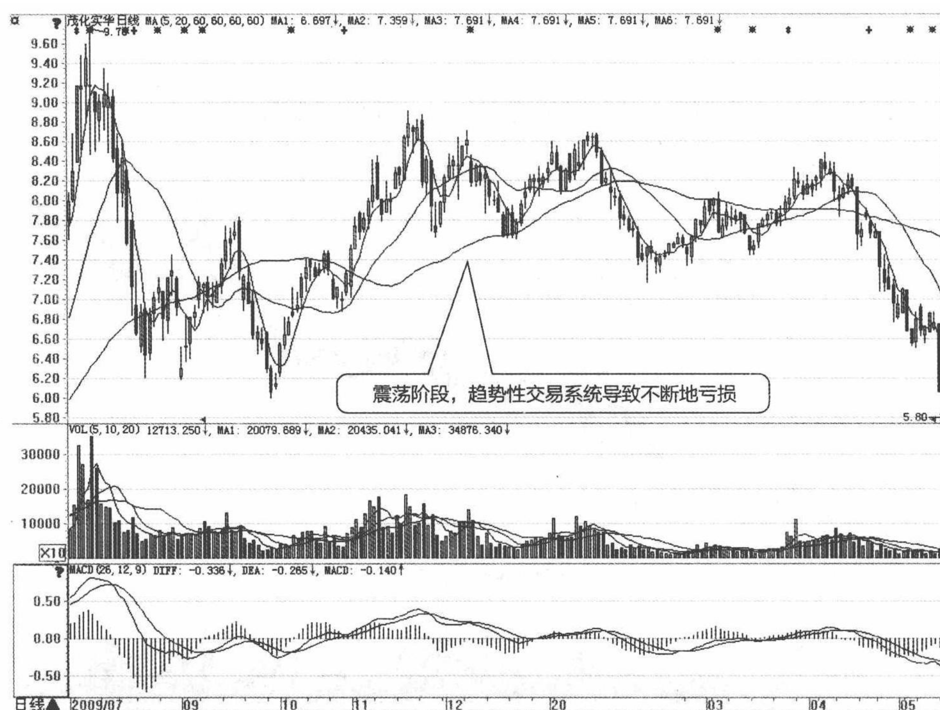


图3-1 茂化实华日走势图

图3-1是茂化实华（000637）从2009年8月到2010年4月的日走势图。其买点如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009年9月15日出现第一个买点，买入后几天股价大跌；

2009年11月6日出现第二个买点，买入后股价上涨，12月7日出现加仓买点，刚买入股价随即大跌；

2010年1月4日出现第三个买点，买入后不久股价下跌，均线组形成空头排列，清仓。

2010年4月8日出现第四个买点，买入后股价随即大跌，形成一波大幅下跌趋势。

非常明显，在这8个月的时间里，该交易系统很不适应，按照该系统所发出的买卖信号交易，胜算极低，亏损是必然的。这是因为，市场大势正处于震荡阶段。

同样一个交易系统，当市场环境变化时，胜算却变得极高。

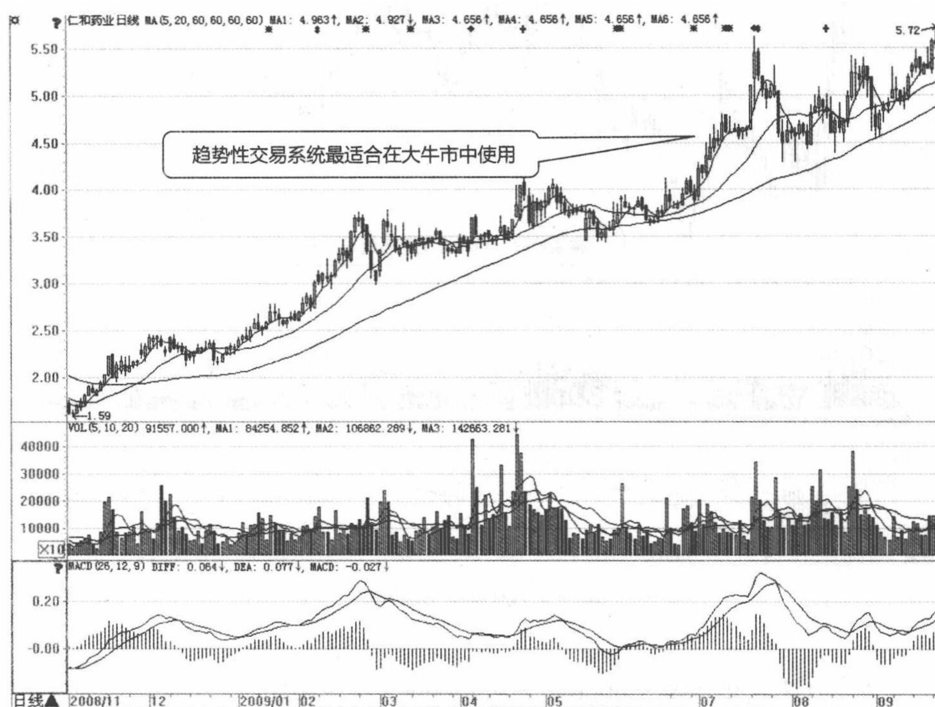


图3－2 仁和药业日走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3-2是仁和药业（000650）从2008年11月到2009年8月的日走势图。在这段时间里，均线系统的买点如下：

2008年11月28日买点1出现，之后股价持续上涨；

2009年1月6日买点2出现，可以加仓，之后股价继续向上；

4月8日、6月19日买点3和买点4出现，都是加仓买点，之后股价继续上涨走势。

可以明显地看出，在趋势性行情中，该系统的买卖点胜算率非常高。

投资者要做的，就是静等这类胜算率极高的买卖点出现，但前提是熟悉自己的交易系统。

3. 要在交易系统刚刚发出信号时入场

交易系统刚刚发出信号时，投资者要善于抓住时机，迅速作出决断，但这并不容易。

等待许久的信号一旦出现，不管是好还是坏，市场上充满了混乱、不安。有些人不信信号竟然产生了，怀疑自己是不是看错了；有些人感觉还有点害怕，觉得还是再等好一点……大部分人都是一个反应——不适应。

在大家都不适应的时候，最好的买卖时机正在一分一秒地流逝。

时机可以说是天底下极为稀缺的一种东西，它如同昙花一样一晃而过，存续的时间极短。一旦错过，它的市场意义就已经不复存在，甚至已经演化成了一个陷阱。

图3-3是光华控股（000546）从2011年9月到2012年1月的日走势图，很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明显这段时间该股处于熊市。

按照上节我们所说的均线交易系统，2011年11月21日均线向下跌破60日均线，是清仓的时机，投资者应该马上清仓。这个时机如果没有把握住，之后股价连续大跌，投资者基本没有了出逃的机会。



图3－3 光华控股日走势图

在实业投资中，时机也极为重要。有的人一旦抓住时机，将会赢得巨大的竞争优势，而错过时机，要想再扳回局面，将非常困难。

麦当劳，作为全球价值品牌最高的餐饮品牌，在与老对手肯德基的对抗中，始终处于领先的地位。然而这个放之四海皆准的“定律”却在中国被打破。

之所以如此，一个重要的因素就是肯德基比麦当劳提前布局中国，提前了5年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1987年11月，肯德基率先打入中国市场。此时中国国门刚打开不久，汹涌的商机开始出现，但许多国外公司都处于观望阶段，并不敢真正地进入中国下手投资。肯德基的大胆、善于抓住时机的特征显露无疑，它小心翼翼地在中国扩展自己的地盘和知名度，在中国几乎成了美国文化的代名词。

一直到1992年，麦当劳才跟随而至。但在一个全新的市场里，它与肯德基的排名已经发生了倒转，这个倒转一直延续了20年，并将继续延续下去。

这就是时机的力量。

孟子说："虽有智慧，不如乘势；虽有镃基，不如待时"，除了投资，在生活、学习等诸多领域，都要注意把握好时机。当时机还没有来临时，要耐心地等待，不妨适当地放低自己；当它已经来临时，要迅速抓住，集中大部分资源在它上面，这样的人生必然有巨大收获。

从前有一个很有钱的长者，别人都对他毕恭毕敬，想方设法巴结他。长者每次吐痰时，身边的人都争先恐后用脚把地上的痰迹擦掉。有一个愚人，也想向长者献殷勤，但每次都出脚太慢，总是落在别人后面。他认真总结了失败的原因，准备下次抢占先机。当他看见长者咳嗽，正准备吐痰时，立即飞起一脚，踢到长者嘴上。长者的嘴唇被踢破，牙也掉了好几颗，鲜血直流。长者大怒，质问道："你为什么踢我？"愚人老实回答道："您每次吐痰到地上，都有人用脚踩掉，我也想讨好您，可是每次都抢不赢别人。所以，在您还没吐出来之前，我就提前伸出脚了。"

聪明反被聪明误，马屁精的下场不值得同情。撇开道德问题不谈，假如就事论事，此人最大的失误，就在于时机选择错误，才会弄巧成拙。有些事情，不见得行动越早越好，合适最好。该干什么的时候就干什么，晚了时不再来，早了时机未到，条件不成熟，照样是白忙。成大事者，多半也是把握时机的高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 多种分析工具互相配合

在投资实战中，买卖点的可靠性非常重要。而增加买卖点的可靠性，除了寻找典型形态之外，多种分析工具的配合也很重要。

多种分析工具的配合是指，每一个买卖点的出现，都需要至少两个或两个以上的分析工具发出同方向的买卖信号，才能最终确认。例如在证券投资中，技术指标MACD就可以与成交量指标配合，与K线组合理论配合，与KDJ指标配合等。单独一个技术指标发出买卖信号，因为可靠性不是很高，在实战中可不予考虑。

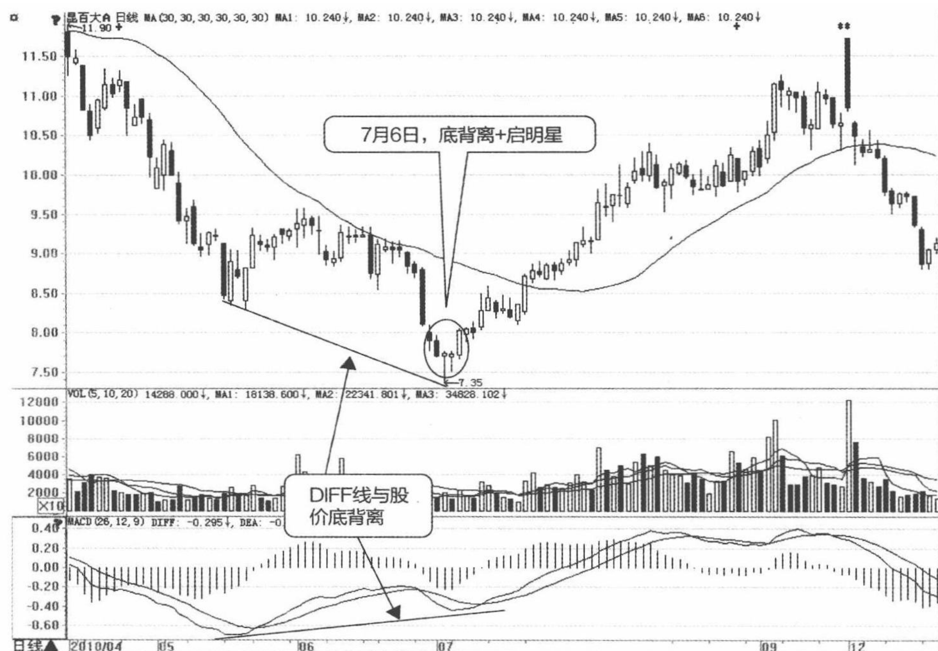


图3－4 昆百大A日走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3-4是昆百大A（000560）在2010年6月底7月初的走势图。

7月初，该股MACD指标中，DIFF线和股价底背离，它表明市场有较强的上涨动能。7月6日，该股股价K线组合出现启明星形态，更增加了上涨意义的可靠性，投资者可以积极买入。

在实业投资中，多种分析方法互相配合就显得更为重要，投资者可以大胆地利用各种分析工具来验证自己的判断，得出自己最信服的结果，唯有如此，在执行投资决策时才能心安理得。在这一点上，私募专家赵丹阳是一个典型。

赵丹阳是深圳赤子之心资产管理公司总经理，是一个非常低调、腼腆的投资人，不喜欢主动与人交流，据熟悉他的人评价，“他很内向，回答问题都用最简短的词句。”2003年他创立了第一只投资中国概念股的中国海外基金，并在2008年初牛气弥漫的市场当中选择了“急流勇退”，这使得他想不成为明星都难。

赵丹阳是一个典型的价值投资者，对风险极为厌恶，他总是不断强调“我们宁可错失，不可冒进。在资本市场上，活下来永远是第一位的”。而与这种极端厌恶风险的投资风格匹配，他在寻找机会、考察机会、验证机会时的策略也充满着独特的个人风格，显得很极端、很另类。

从投资生涯伊始，赵丹阳便形成了在投资股票之前“谨慎调研”的习惯，在没有进行“谨慎调研”之前，他一般不会去拜访公司管理层。

投资宁沪高速（00177.HK）前，赵丹阳专门制订了在其各个路段实现“数车”的计划，并亲自到收费站蹲点，以了解其车流量的实际情况。

投资同仁堂科技（08069.HK）之前，赵丹阳不仅考察过同仁堂公司10多次，还对其供货商和经销商都进行了专门探访，甚至还向同仁堂的竞争者——广州药业了解市场实情。另外，还自己到药店看同仁堂六味地黄丸瓶底的生产日期，侧面了解其库存情况，并到各大中医院去了解医生对同仁堂药品的评价。2001年发生“9·11”事件后，市场恐慌情绪蔓延，赵丹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



阳却大量买进同仁堂科技，因为他相信自己的判断，“我之所以敢投资同仁堂科技完全得益于详实的调查。”

赵丹阳谨慎调研最“邪门”的例子还是银广夏。赵在调研的过程中，没有单纯依赖银广夏提供的数据，而是直接跑去查看了银广夏天津工厂的耗电量，发现每月用电额度仅为上百度，从而识破了骗局，避免了损失。而有着雄厚投资研究实力的大成基金对于夸张的业绩增长数据没有调查核实，最终被银广夏蒙骗。

与巴菲特类似，赵丹阳说自己投资基本不看大盘，而是把大量时间精力花在去企业实地考察上，寻找中国最优秀的上市公司，“投资不能指望运气，再高超的技术分析也不可能永远是对的。而对一个企业长期深入的了解，会让你知道什么是正确的选择。”

他说自己的终极目标是寻找具有持久竞争力，并且自身价值远远高于目前盈利的公司，分享由此带来的公司分红与股价上升的双重收益。“我们用怀疑一切的眼光看待这些企业的报表和公告；我们拜访他们的客户、原材料供应商、电力供应商等，并脚踏实地到市场中去调查这些企业的真实销售情况；我们更要倾听其竞争对手对他们的评价；从不同的侧面收集这些企业的一切情况。”

或许这才是真正的投资家风范。

5. 多周期共振

在实战中，投资者在分析市场走势时，一般要用到多个周期的走势图。常用的有月、周、日、60分钟、30分钟、15分钟、5分钟这七个周期。其中，月、周可划分为一个周期，60分钟、30分钟可划分为一个周期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多周期共振是指，任何一个买点或卖点都必须有两个或两个以上的周期发出买入信号或卖出信号（越多越可靠），才能最终买入或卖出。单独一个周期发出的买入或卖出信号不能作为交易的依据，可不予考虑。

以股票为例，做中长线的投资者，当月线图或周线图发出买卖点时，必须日线图或60分钟图也要发出相同方向的买卖点，才能考虑买入或卖出。如果日线图或60分钟图中没有出现买卖点，即使月线图或周线图中出现明显的买卖点，也不能入场操作。

如果做短线，当60分钟图或30分钟图中发出买卖点时，此时15分钟图或5分钟图中也要发出相同方向的买卖点，比如60分钟图中出现DIFF线与股价顶背离，在15分钟图出现DIFF线和DEA线的死叉等，才能最终考虑入场操作。如果15分钟或5分钟走势图中没有买卖点，即使60分钟或30分钟走势图中有明显的买卖点，也不能随意入场操作。



图3－5 海马汽车周走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3-5是海马汽车（000572）从2010年8月到2012年9月的周走势图，从中可以看出期间该股一直处于下跌趋势中。

4月份的前三周该股K线反弹向上，在30日均线处受阻，股价回落延续下跌趋势的概率相当大。同时MACD指标中，DIFF线在零轴下方反弹受到零轴的阻力作用也即将向下，从一个侧面证明了下跌信号的可靠。此时仍然持股的投资者可以在低级别的走势图中寻找更有利的具体的卖出点。

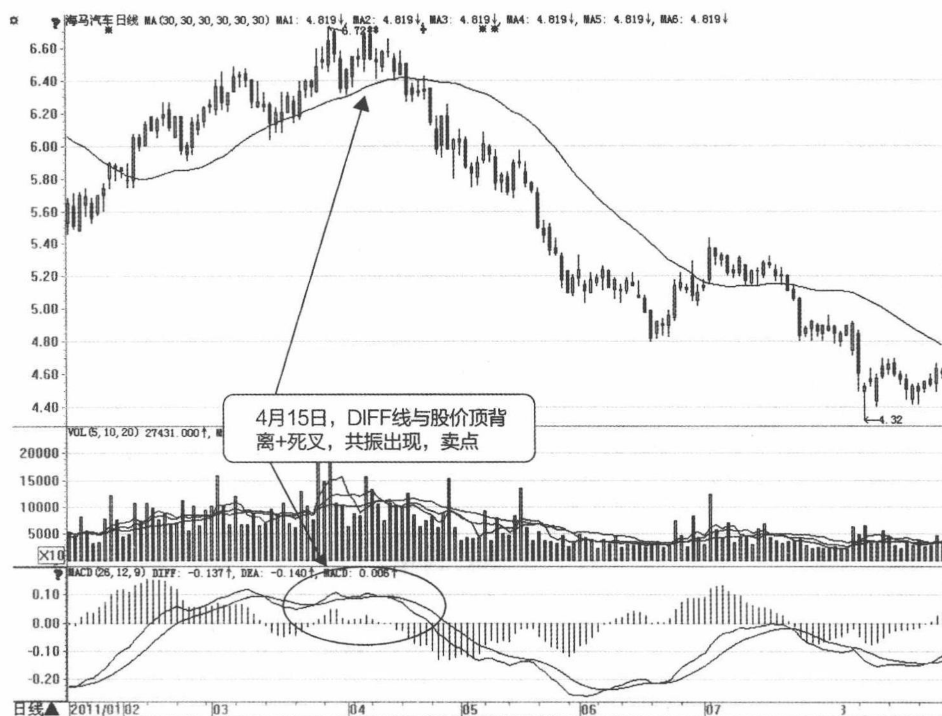


图3－6 海马汽车日走势图

图3-6是海马汽车从2010年2月到7月的日走势图，我们可以从中找出周线走势中的具体卖点。

很明显，从2011年1月中旬到4月中旬，该股出现一波上涨走势，但涨幅不太大，涨速较缓，表明上涨动能并不是很强。4月15日，MACD指标出现“DIFF线与股价顶背离+死叉”的看跌形态，表明一波下跌走势即将出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现。它与周线中的卖出信号实现了共振，市场形成下跌趋势的概率大大增加，投资者要注意及时卖出。

在实业投资领域里，多周期共振理念往往以投资者“既能从大处着眼，又能从小处着手”的能力来表现。大处着眼，就是通过分析大周期走势判断出行业、公司的未来前景；小处着手就是通过对具体投资对象方方面面的分析，找出突破点，实现最大的收益目标。

6. 需要掌握三种加仓方法

战场上，当敌人已经确定失败时，如果有一支生力军再加入进来追击、扫荡残敌，战果往往最大。

类似战场，在投资中，当我们判断正确，第一笔投资开始有利润，而走势仍有机会进一步发展时（这里主要是指明朗的趋势行情），要懂得加仓，以求取利润的最大化。加仓通常有如下这样三种方式。

第一，金字塔加仓法

金字塔加仓是风险相对较小的一种加仓方法，初始仓位资金最大，之后加仓资金逐步缩小。该加仓方法必须满足如下三个条件。

（1）每次加仓前必须要求（或者强调）前面的开仓和加仓单已经盈利。

（2）每次加仓都不应该大于前面开仓的仓位。特别要求（或者强调）第一笔开仓仓位必须比第一次加仓的仓位要大！

（3）多数情况下，在一种投资标的上，连续加仓次数一般不超过3次。

常见的金字塔加仓类型主要有：532 5311 541 5221 4321 442 433 4222 43111 42211 32211 32111 31111 21111（数字表示仓位大小，例如5表示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%的仓位）。

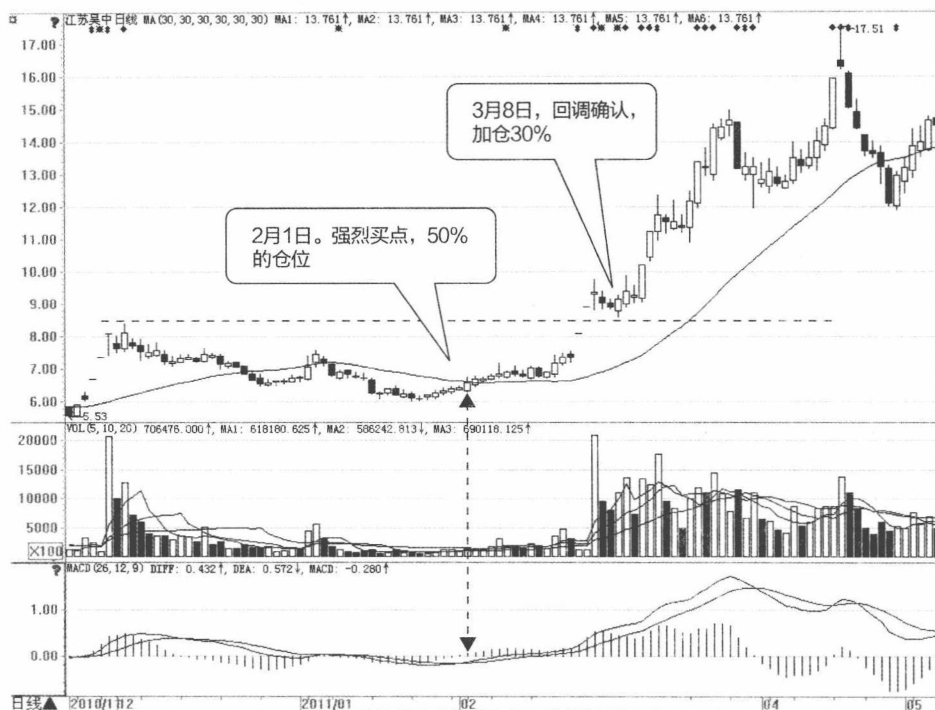


图3－7 江苏吴中日K线

图3-7是江苏吴中（600200）在2011年1季度的一波涨势图，投资者要注意其中的两个重要买点。

第一个买点出现在2011年2月1日，MACD指标出现“DIFF线回调到零轴+MACD柱线与股价底背离+金叉”的强烈的看涨买入信号。该信号一般预示着较强的上涨动能正在积聚，股价之后的涨幅一般较大，投资者可以50%的仓位买入。

第二个买点出现在3月8日，此时股价以连续涨停的方式向上突破前期高点，之后回调但受到支撑，表明上涨趋势彻底形成。该信号预示着最大的一波涨势即将展开，投资者可以果断加仓，仓位可定为30%。之后该股出现一波较大的涨势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正金字塔开仓和加仓的好处在于：有效地避免亏损。例如，如果发现在第一次加仓后出现行情逆转，最迟要求在第一笔开仓价位和第一次加仓价位之间的中间价格位置以前全部清仓。由于是正金字塔加仓，这样的操作始终是盈利的。又例如，如果在第三次加仓后发现行情逆转，以同样的方法，可以先在第二次加仓和第三次加仓的中间价格位置以前把第二次和第三次加仓的全部单斩仓出来，至少这两笔单不会亏钱，可以暂时保留第一笔开仓单和第一次加仓单，这样可以继续观察行情的发展，便于以后继续减仓或者继续加仓。

第二，倒金字塔加仓法

顾名思义，这种加仓法每次加仓的资金越来越多，如同一个倒立的金字塔，与金字塔加仓法相比，其风险更大。

比如，当第一个买点出现时，以20%的仓位买入；第二个买点出现时，大幅增加买入资金，以50%的仓位买入。总之，投资者只要感觉对行情越有把握，其投入的资金相应就越多。此方法较为激进，以投资者对行情的把握程度为准绳，主观判断的成分多些，可能的利润大，利润振动幅度也较大。

第三，平均加仓法

即每次加仓的资金量都相同，此方法的特点介于前面两种方法之间，较为中庸，思维上与正金字塔加仓一样，当加仓单回调到前一笔单的1/2处以前，应该清仓出来，否则将面临亏损。

如果行情是一帆风顺的话，那么上述三种方法都能赚钱。如果行情逆转的话，哪一种加仓法更好？我们举一个简单的例子。

比如甲用10万美元买黄金，分别用三种方法建仓：

金字塔：600买入4万，630买入3万，650买入2万，平均成本为621

倒金字塔：600买入2万，630买入3万，650买入4万，平均成本为632

平均加仓法：600买入3万，630买入3万，650买入3万，平均成本为627

刚开始黄金如预期的从600涨到650之上，不过马上回落，跌到627，那么倒金字塔加仓法马上从赢转亏，而平均加仓法毫无利润，唯有金字塔加仓法仍有利润，由此可见此三种加仓法中，金字塔加仓法最可取。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在实战中，投资者要警惕另一种加仓——补仓。

以股票为例，补仓是指，买入后跌了，于是加仓，目的是摊平成本，期待走牛后赚得更多，这种情况被叫作补仓，是大多数书里否定的一种做法，因为一旦市场真正反转，投资者将被深度套牢。在股市和实业投资中，补仓最为常见，给人的教训也最深刻。



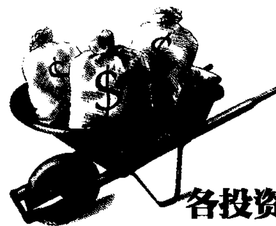
图3－8 哈空调日走势图

图3-8是哈空调从2010年4月到2012年11月的日走势图，可以明显看出，市场整体上处于下跌趋势中。

从2011年之前的成交量可以看出，大部分投资者都被套在13元以上，这部分投资者若选择了补仓策略，在接下来的两年的时间里持续逢低买入，虽然投资成本会有一定程度的降低，但总体亏损却是不断地扩大。

问题是，你能否撑得到牛市来临、顺利解套的那一刻？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇
各投资品种的操作理念

第四章 最火爆的投资品种——股票投资

以近期的眼光看，股市是一个投票箱；以长远的眼光看，股市是一个天平。

——本杰明·格雷厄姆

（现代证券分析之父，巴菲特的老师）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 掌握一种经典技术指标

在众多的投资品种中，股票可以说是最火爆、最流行的投资工具，特别是在牛市中，几乎是全民炒股，截至目前，中国股民已经在1亿以上。

掌握一种经典技术指标是股票投资的基本功。在本书前面的章节中，许多例子都已经用了技术指标。这种分析工具一般要考虑市场行为的各个方面，建立一个数学模型，给出数学上的计算公式，得到一个或几个体现股票市场的某个方面内在实质的数字，也即指标值。指标值的具体数值和相互关系，直接反映股市所处的状态，为我们的操作行为提供指导方向。指标反映的大多是从行情报表中直接看不到的。

目前，证券市场上的各种技术指标数不胜数，而且仍在不断增加之中。其中一些比较经典的有，相对强弱指标（RSI）、随机指标（KDJ）、趋向指标（DMI）、平滑异同平均线（MACD）、能量潮（OBV）、心理线（PSY）、乖离率（CBIAS）等。

技术指标是进行技术分析的重要工具，在比较高级的分析软件中，缺省的系统指标就有近百种，即使是专业的分析师有时也容易混淆。

为了解决这种困扰，根据指标的设计原理和应用法则，我们可以将所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有指标划分为趋势型、震荡型、能量型、成交量型等几个大类。用户只要知道指标属于哪一类的，就差不多知道了该指标的应用法则；同样，用户只要明白自己的需求（例如，是判断趋势呢还是要寻找超买超卖区域），就可以方便地在相应类别中找到合适的技术指标。

（1）趋势型指标

趋势型指标包括MA、ASI、CHAIKIN、DMA、DMI、DPO、EMV、MACD、TRIX、终极指标、VHF、VPT、WVAD等。一般来说，本类型指标至少有两条线，指标以两条线交叉为信号：短期指标线向上突破长期指标线表明股价要上涨，长期指标线向下跌破短期指标线就表明股价要下跌。把握这个重点就可以运用自如。



图4－1 趋势型指标DMI

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）震荡型指标

震荡型指标，又可以称为超买超卖型指标，它包括：CCI、DRF、KDJ、K%R、KAIRI、MFI、MOM、OSC、QIANLONG、ROC、RSI、SLOWKD、VDL、W%R、BIAS、BIAS36、布林线、极限宽等。

大约有五分之一的指标属于这种类型，完全精当地应用、解释，相当复杂，但只要掌握它的“天线”和“地线”的特征，各种难题就可以迎刃而解了。天线和地线都与中轴线平行，天线位于中轴线上方、地线位于中轴线下方，两者离中轴线有相同的距离。天线可视为指标压力或是常态行情中的上涨极限。地线可视为指标支撑或常态行情中的下跌极限。这里的常态行情是指涨跌互见、走势波动以波浪理论的模式进行、并且促使指标持续上下波动与固定的范围里面的情形，连续急涨急跌或瞬间的暴涨暴跌都不能算是常态行情。

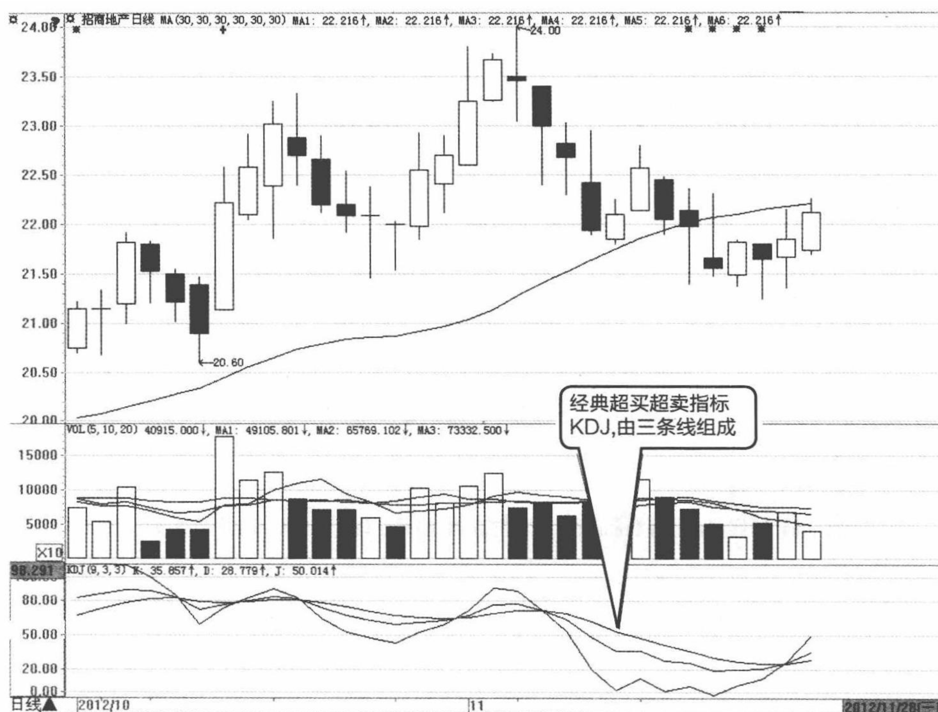


图4－2 震荡型指标KDJ

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）能量型指标

该类指标包括BRAR、CR、MAR、梅斯线、心理线、VCI、VR、MAD等。它们是股价热度的温度计，专门测量股民情绪高亢或沮丧。指标数据太高，代表高亢发烧；指标数据太低，代表沮丧发冷。

（4）成交量型指标

成交量型指标包括ADVOL、成交值、负量指标、OBV、正量指标、PVT、成交量、SSL、邱氏量法、成本分布等。它一般用来验证市场动能的强弱，市场趋势是否真正形成。

技术指标在股市实战中有着众多的优势。

第一，简单性

投资者只需要通过几条指标线就可以把各种变量之间的关系及其相互作



图4－3 能量型指标CR

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用的结果清晰地表现出来，把复杂的因果关系变成简单的历史地图。以图看势，就很容易把握其变化的趋势。且利用电脑制图、示图、读图十分方便，把各种图表程序编成软件，只要按照程序输入数据，图形就马上可见。

这种简单性对个人投资者非常有用。在股市两种分析方法（基本分析和技术分析）中，基本分析相对复杂，需要投资者学习大量经济学、财务知识，耗费大量的时间，在具体投资时还要进行详尽的调查，选择最好的时机，这对个人投资者来说，简直是不可想象的。

第二，客观性

例如对某个行业有好感就会过多地考虑宏观经济中一些利好的因素，甚至把一些不利因素也当作有利因素。而技术分析则不同，不管图表出现的是买入信号还是卖出信号，都是客观的，不以交易者的意志为转移。

第三，明确性

在图表上往往会出现一些较为明显形态信号，如多根K线的双底形态、头肩顶形态等，它们的出现，表明股票走势可能在此转势，提示交易者应该做好交易的准备。同样，一些主要的支撑位或均线位被突破，往往也意味着巨大的机会或风险的来临。这些就是技术分析的明确性，但明确性不等于准确性。

正是这些优势，投资者熟练掌握一种或几种经典技术指标很有必要。随着信息时代的来临，个体面对如大海一般的信息根本无法进行详尽、有效的基本分析，此时熟练掌握一种经典技术指标就显得尤为必要。

一般来说，越简单、信息量越小的市场，用基本分析的人就越多；越复杂、信息量越大的市场，用基本分析的人就越少，因为在这里基本分析，即便是机构投资者也几乎无法做到详尽。例如，在国际外汇市场上，技术指标已经成为职业外汇交易员非常倚重的汇率分析与预测工具。

图4-4是中集集团（000039）从2012年5月到11月的日走势图。

在评估该股在12月份是否有投资机会时，投资者可以分别利用两种分析方法来验证一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

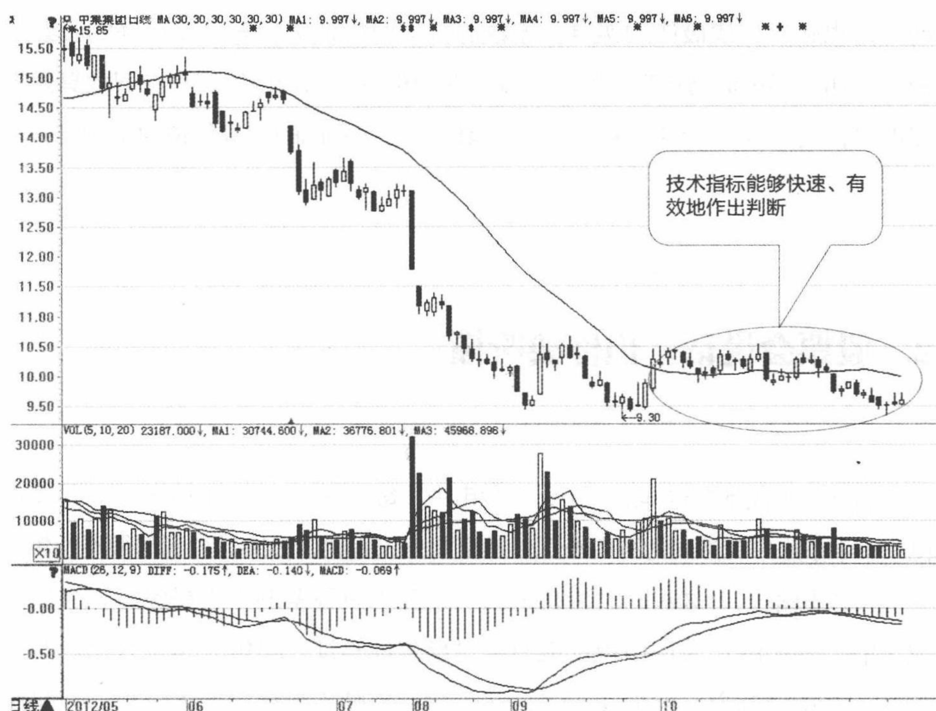


图4-4 中集集团日走势图

首先进行基本分析，我们要评估该股所在的集装箱运输行业的发展前景，分析国际贸易是否会因为经济危机而受到影响，分析公司的财务状况，分析公司的高管们是否能力出众，如果想要更加详尽，还得学赵丹阳去港口蹲点数每天过往船只的数目。这种事情，除了一些实力雄厚的机构投资者，个人很难去做。

如果利用MACD指标来分析该股则十分简单、有效：从5月到9月，股价一直都在30日均线下方运行，表明市场一直处于下跌趋势中；9月底走势反弹向上，但十分无力，在30日均线附近受阻后又再次向下，股价市场仍将延续原来的下跌趋势，因此不可买入，耐心等待为上策。

通过这个例子，我们就知道熟练掌握一种技术指标的重要作用了。实际上，即便是价值投资者，在估算出股票或资产的内在价值后，再采取投资行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动时，也必须寻找最佳的买点。无数的事实已经证明，无论多么好的股票或资产，如果买进价格过高，都会变成失败的投资。而价值投资者在寻找具体的买点时，最好也能熟练掌握一种技术指标，这将使你的买入价位更加理想。

2. 股票会说话，但你要听懂

有许多股民都有这样的经历：在股市中，每天东买一只、西买一只，最终自己一个中小账户竟然同时持有十几只甚至几十只股票，最终其盈利都很不理想。

可以想象一下这些同时持有十几只、几十只股票的个人投资者，当他们买入时，他们的买入理由肯定没有经过反复地验证，可能只是别人的一句劝告、一个市场谣言，他就买入了；买入之后也顾不得继续深入分析，只是涨了就高兴，亏了就担心；在卖出时基本上都是大亏或是小幅盈利的单子。这就是典型的“机会主义者”。

其实，每一只股票虽然都与大盘密切相关，但却也有自己的独特个性。这种个性需要你长时间地与它相处才能逐渐摸清。例如，该股庄家的操作风格，该股在大盘处于牛市时一般的反应强度，该股在利好消息出台时是否会上涨等。更重要的是，由于长时间的相处，在买卖时你将不会有不安的感觉，一股强烈的信心总是很容易就能生起，这在那些陌生的股票身上几乎是不可能发生的。

由此可得出结论，炒股不需要那么多花招，我们需要的是掌握最简单有效的技巧，那就是长期跟踪一只股票或若干只（对普通投资者而言，一般不要超过20只），静静听它们每天都在说什么，干什么，摸清它们的规律。等到非常熟悉这只股票之后择机介入，在其中赚到属于自己的利润。

这就是顶尖投资者的做法：听懂股票的声音，只做自己熟悉的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

著名投资专家胡立阳把这种理念称为“牧羊人理论”。

有一年胡立阳到英国度假，在乡下的一个迷你型牧场认识了一位慈祥的老牧羊人约翰先生。这位约翰先生在过去30年来一直坚持只饲养200头以内的羊，他常说：“我的爱心只够分配给这么多的羊，再多我就无法一一照顾了。”

在闲聊中，约翰先生对他说：“你看，前面那只羊叫做乖乖，它今天动作有些迟缓，身体好像不太舒服。左边的这只叫做小可爱，这两天特别快乐，大概是比较喜欢有太阳的天气。”总之，约翰先生对每一只看来长得是一模一样的羊都能叫出名字，而且对它们的习性简直摸得一清二楚。

这真是一种宝贵的启示，胡立阳马上就总结出了他的理论：投资人应该像约翰这样的牧羊人，买股票应该像养羊，重质不重量，最赚钱的不一定是养最多羊的人，而是能将每一只羊都照顾得很好的人。

你是否也得到了启发呢？或许我们之所以迟迟不能在股市中实现自己的梦想，就因为我们太聪明了，不愿意像老约翰先生一样老老实实地只饲养200只以内的羊。看看我们的行为吧：许多人每天一打开看盘软件，在寻找投资机会时，是在2000多只股票中一只一只看的，即便如此，不到一个小时竟然已经把这2000多只看完了。

这种很正常的做法在顶尖投资者看来是非常疯狂的，我们可以看看叶逢春和冯成毅的做法。

叶逢春，一个上海的传奇投资者。

传奇之处有三点：一是他非常成功，据某位接近他的人的说法：“在我十多年的投资生涯之中，他是我见过最优秀、最成功的顶级大户！”二是极为低调；三是十几年来仅仅操作过一只股票，就是万科A。

从1997年开始，他瞄准了万科，从此似乎就忘记了其他股票。但与一些价值投资者不同，他十多年来一直是“投机”万科A，而不是“投资”万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

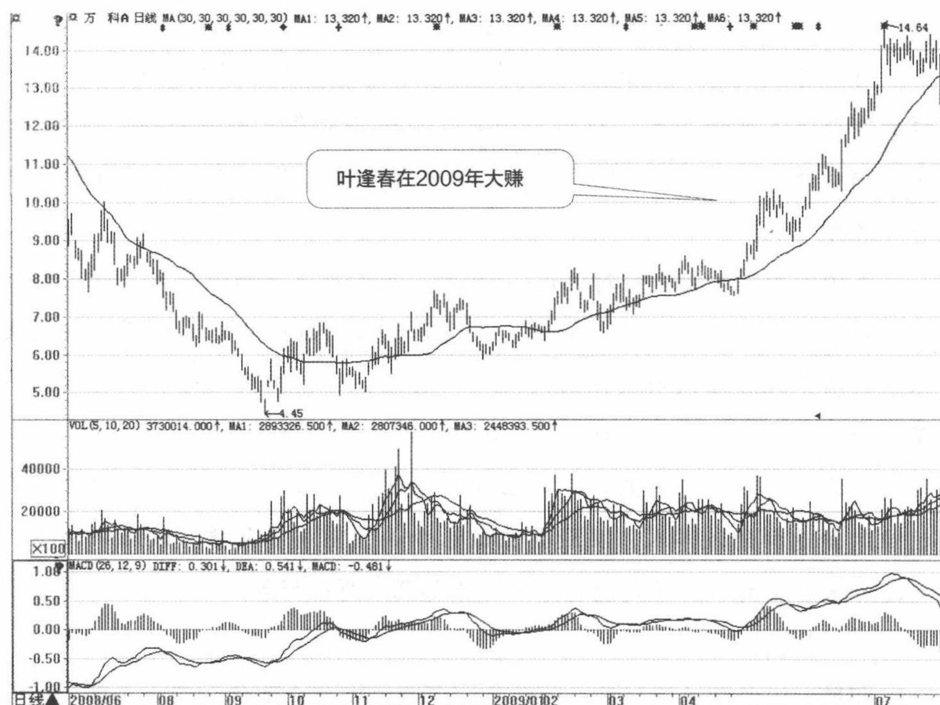


图4－5 万科A日走势图

科A的，这一点倒是与大多数人接近。

在十多年的专注中，他清仓了不少于三十次的万科A，2008年，万科从高位下跌了20%的时候，他还非常看好、很坚持，当万科跌了30%以上，他一股不剩地清仓了。空仓等待万科跌到一塌糊涂的时候，又重仓杀入了，在2009年又大赚了一笔。

冯成毅，第六届全国期货实盘大赛重量级冠军，一个比叶逢春还疯狂的人。

在赛事进行的四个月间，他在铜交易方面的表现堪称完美。期间沪铜一直处于震荡行情（如图4-6所示），相对于豆粕等品种，趋势并不明朗，操作难度也较大，但冯成毅依然做到1003.42%的收益率，而且其所有交易仅限于铜一个品种。

实际上，他不止这四个月里只专注铜，在20年的投资生涯中，他也只做单一的品种——铜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

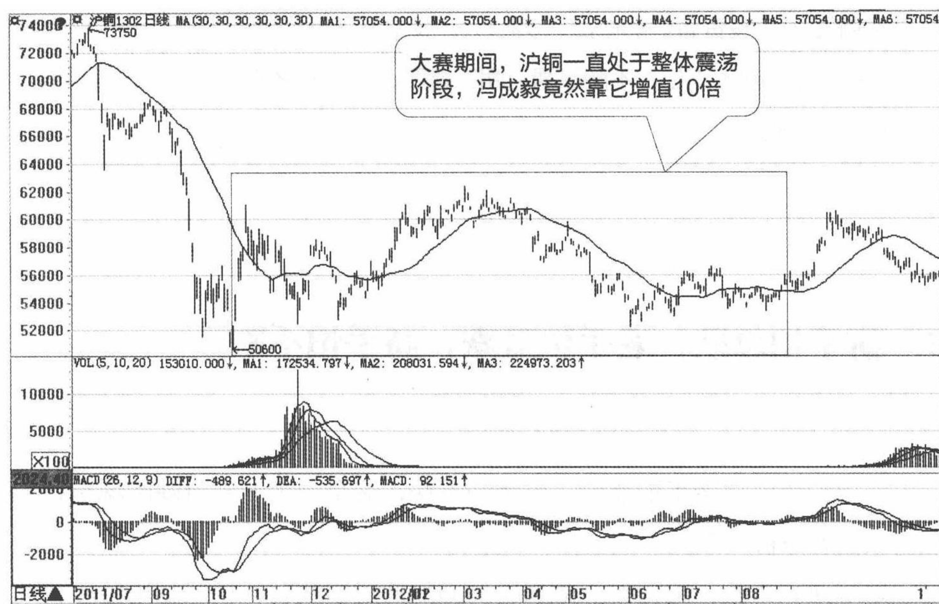


图4－6 沪铜1302日走势图

有很多人问他，你为什么20年来只做单一的品种，你不会觉得很枯燥吗？你应该分散投资，鸡蛋不能放在一个篮子里面。

冯成毅的回答堪称经典："我觉得铜对我来说可能就像我的妻子，可能人这一辈子作为中国人都比较传统，肯定就想跟自己的妻子能够一辈子白头偕老，你想如果跟她白头偕老的话，你必须要懂她，要理解她，要爱护她，要了解她每一个脾气，可能她咳嗽一下你觉得她感冒了。"

"如果说我对铜的理解，大概就是一种，就像我刚才说的，20年了，如果你真的去了解了它，了解了你的妻子，就算是她当中有一些小波折，或者是有一些小矛盾，但是因为你太熟悉她了，你知道这只是一个简单的小误会，你会用很好的方法去哄哄她或者是解决了这个问题，如果你不懂，一会儿铜，一会儿是橡胶，一会儿是棉花，一会儿是白糖，看起来是很精彩，同时在几个品种操作而且很成功，但是就我个人来讲我做不到，因为我觉得我自己的交易的方法跟交易的经验，也可能是我自己的知识，我只能单一做铜这个品种。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是顶尖投资者们的做法，实际上，股票每天都在向我们倾吐心声，但我们却充耳不闻、麻木不仁、不解风情、朝三暮四，由此而来的除了亏损还是亏损。或许我们真该改改了。

3．新手怕急跌，老手怕盘跌，高手怕不跌

新手怕急跌，老手怕盘跌，高手怕不跌，这是一个非常奇妙的现象，我们可以试着分析一下。

新手遇到急跌，因为很少碰到这种剧烈的财富波动，缺乏临场经验，此

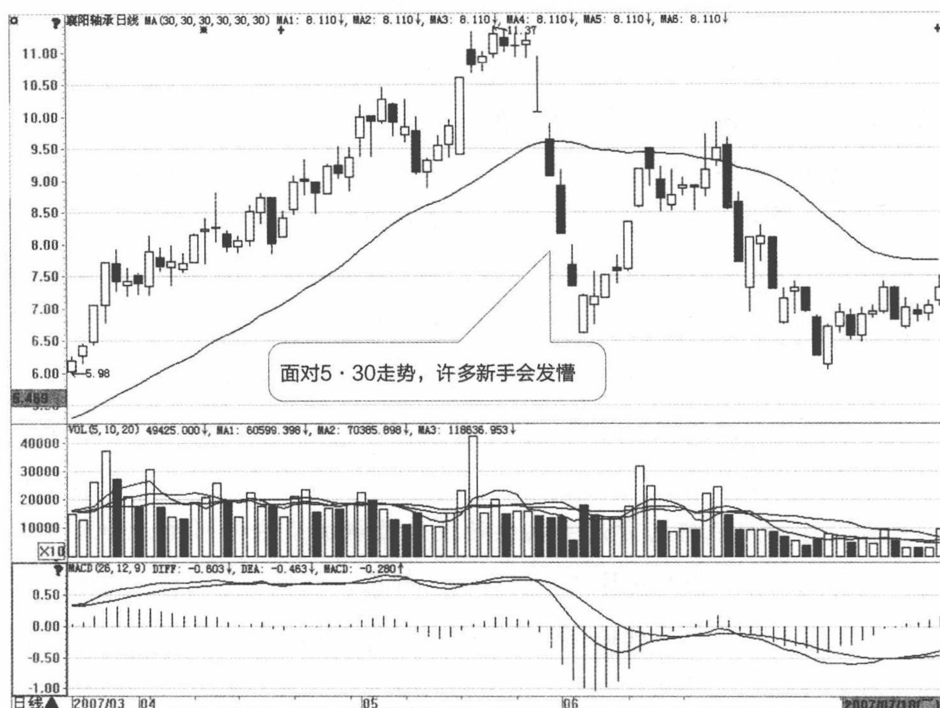


图4－7 新手最怕的急跌走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时巨大的恐惧、无助、焦虑等情绪会产生，甚至会有一种瞬时"懵了"的感觉，心砰砰地跳似乎要跳出嗓子眼。而能够在急跌中如如不动的新手，往往是已经在其他领域有了类似的心灵体验，心理承受能力很强的人。

图4-7是襄阳轴承在2007年大牛市中的一段走势。很明显，这段走势中最令新手感到恐惧、措手不及的是5月30日到6月4日的四个连续跌停板。

这就是财政部提高印花税所导致的股市"5・30事件"，许多新手面对这种走势会有懵了的感觉。

老手面对急跌，已经不会再惊慌失措，一般已经能够通过抓趋势性行情来获取一定收益，但一旦出现市况不明、长期震荡向下的走势，他们往往会出现误判，在一次次的止损中消耗自己的资本。这种人在股市中是最痛苦的。

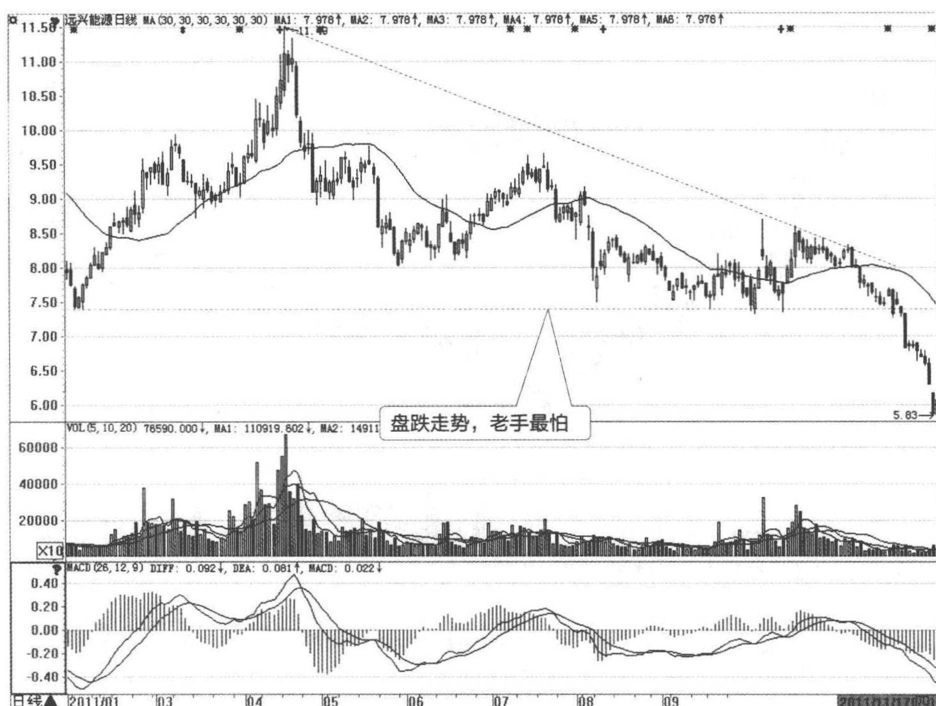


图4-8 老手怕的盘跌走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图4-8是远兴能源（000683）从2011年2月到11月的日走势图。从30日均线可以看出，这段时间内该股整体上处于盘整阶段，但震荡高点却逐次降低，这就是老手最怕的盘跌走势。

面对这种走势，许多老手会一次次被打掉止损。

高手，特别是一些价值投资的高手，最怕不跌。在他们看来，投资的真谛，最可靠的赚钱方法并不是去研究市场、预测市场、追逐市场，而是以低于价值的价格买进。一般来说，股票或资产的价值在一段时间内变化不大，股价越低，投资者买入的安全边际（股价与真实价值的差值）越大。他们的逻辑就是耐心等待股价的大跌，等安全边际足够大的时候买进，然后等待股价向其真实价值靠拢——而这是必然会发生的一件事，只不过时间不定而已，只要市场参与者清醒过来面对现实，这种局面就会产生。

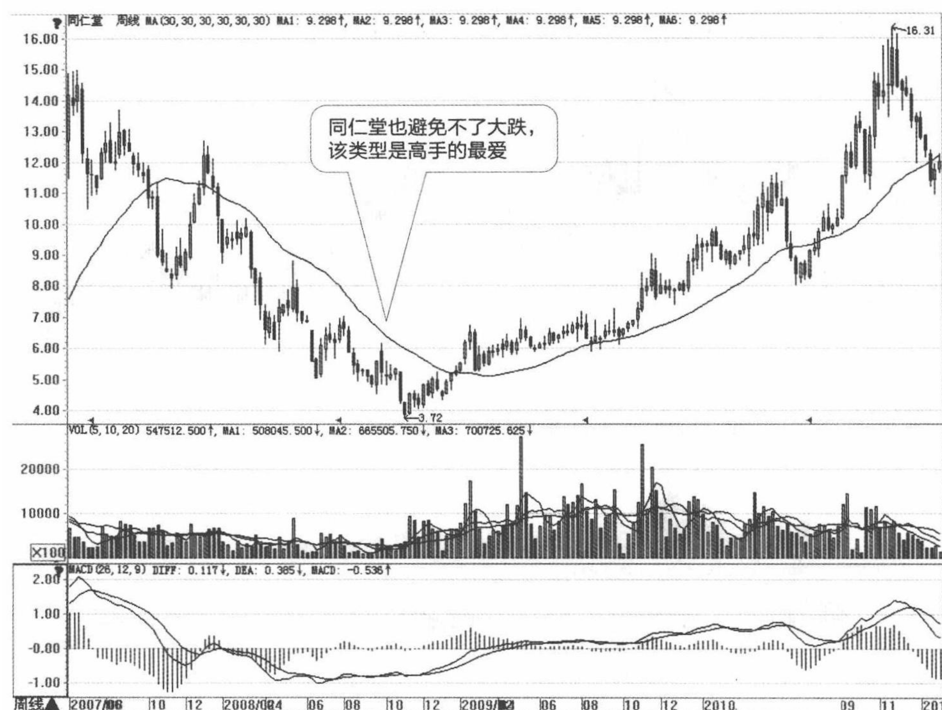


图4－9 同仁堂周走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图4-9是同仁堂（600085）2008年、2009年的周走势图。很明显，这是一波熊—牛市交替的走势。

同仁堂在我国医药行业中的地位是无可比肩的，但在2008年的大熊市中也被市场错杀，最大跌幅超过70%。高手面对这种大跌肯定是乐开了怀，尽量买入，可能他们不会买在最低点，但在2009年的走势中肯定会大赚，就如同叶逢春那样。

每当股市出现非理性的崩盘，或是股价出现无病呻吟的大跌，就是买最低档股的大好机会。一些人统计华尔街股市过去十年来的表现发现，暴起暴落的行情，总会提供给投资人大赚一笔的机会，多则一年2~3次，少则一年半之内，也会遇上一次，平均一年有1.3次的机会。

我们也可以学习高手的做法，至少不要在面对暴跌时失望了。

4. 选股如同选老婆

巴菲特认为选股如同选妻："投资很像选择心爱的人，苦思冥想，列出一份你梦中的她需要具备的各种优点。然后找呀找呀，突然碰到了你中意的那个她，于是你们就幸福地结合了。"

具体地说，在进行股票投资时，投资者需要注意以下几个与选妻子类似的关键点。

第一，只有适合自己才是最好的

夫妻之间，感情幸福与否只有当事人自己知道，就像鞋合不合脚，只有穿鞋的人知道。幸福的婚姻需要两情相悦，你最后选中与你携手一生的人不一定是你一生中遇见的最倾心的人，但一定要是最适合你的人，是你最看重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

她某一点的人，只有这样的人才能陪伴你走过一生。

与选择妻子同理，在股票投资中，投资者首先要建立一套自己的投资系统。这套系统包括投资哲学、投资理念、投资对象选择标准等。这套系统不一定是最先进或最科学的，但一定要是你自己设计建立的，是最适合你自己的体系。当然，这个体系是要经过你检验过的，是行之有效的、能够持续给你带来盈利的。你按照这套系统选择你的投资对象，在长时间内能够持续盈利。

每个人心中“最适合”自己的人都不一样，但也有一些共同的适合点，如美丽、大方等。对价值投资者来说，哪些是大家共同的适合点呢？我们可以借鉴一下巴菲特的投资智慧。

（1）具有超级长期稳定经营历史。巴菲特说：“研究我们过去对子公司和普通股的投资时，你会看到我们偏爱那些不太可能发生重大变化的公司和产业。”

（2）具有超级经济特许权。巴菲特说：“一座城堡似的坚不可摧的经济特许权正是企业持续取得超额利润的关键所在。”

（3）具有超级持续竞争优势。“对于投资来说，关键不是确定某个产业对社会的影响力有多大，或者这个产业将会增长多少，而是要确定任何所选择的一家企业的竞争优势，而且更重要的是确定这种优势的持续性。那些所提供的产品或服务具有很强竞争优势的企业能为投资者带来满意的回报。”

（4）具有超级明星经理人。“我们持续受惠于这些所持股公司的超凡出众的经理人。他们品德高尚、能力出众、始终为股东着想，我们投资这些公司所取得的非凡的投资回报，恰恰反映了这些经理人非凡的个人品质。”

（5）超级资本配置能力。“我们从来不看什么公司战略规划，我们关注而且非常深入分析的是公司资本分配决策的历史记录。”“一旦成为CEO，他们需要承担新的责任，他们开始必须进行资本配置决策，这是一项至关重要的工作。”

（6）超级产品盈利能力。“真正能够让你投资赚大钱的公司，大部分都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有相对偏高的利润率。通常它们在业内有最高的利润率。”

（7）超级资本盈利能力。“对公司经营管理业绩的最佳衡量标准，是能否取得较高的权益资本收益率，而不是每股收益的增加。”

（8）超级留存收益创造市值增长。“在这个巨大的股票拍卖场中，我们的工作是选择具有如下经济特性的企业：每一美元的留存收益最终能够转化成至少一美元的市场价值。”

（9）具有超级内在价值。“内在价值是一个非常重要的概念，它为评估投资和企业的相对吸引力提供了唯一的逻辑手段。”“内在价值可以简单地定义如下：它是一家企业在其存续期间可以产生的现金流量的贴现值。”

（10）具有超级安全边际。“我们在买入价格上坚持留有一个安全边际。如果我们计算出一只普通股的价值仅仅略高于它的价格，那么我们不会对买入产生兴趣。我们相信这种‘安全边际’原则——本·格雷厄姆尤其强调这一点——是投资成功的基石。”

这十大特点实际上也是每一个价值投资者眼中普遍的适合点，我们要复制巴菲特的投资模式，就要用这十大特点来衡量那些待选的股票。

有些人怀疑，中国股市中到底有没有像巴菲特所投资的那样值得长期投资的优秀公司股票。这种怀疑实际上是对中国发展的怀疑，毫无必要，原因很简单，一个延续了5000年的国家连符合这十大原则的几只股票都找不到，那它早就灭亡了。

第二，对待投资要像对待感情一样专一

华尔街明星基金经理彼得·林奇说过，少女虽然很美丽，你不可能吻遍她们每一个人。二八少女，豆蔻年华，枝头俏花，你可以动心，但不能动手，可远观而不可亵玩。人一生中会遇到各种各样的诱惑，诱惑是持续的、永远存在的。但要知道，诱惑犹如闪电，虽耀眼夺目，但稍纵即逝，而且追不上，留不下。感情讲究信任与忠诚。感情生活中你所付出的都是你自愿的，你也相信对方能感受到，一旦选定，不要轻易撒手，不要被外面的诱惑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所动，轻易地放弃当前的感情。

投资也一样，首先你要相信投资是一定有回报的。其次你要对自己建立的、经过检验的投资体系有充分的信心。切不可这山望着那山高。一旦选定了投资对象之后，在没有明确的理由说明我们选择错了之前，不要轻易放弃，要专一持有。

第三，注重过程，不要太注重结果

最美满的姻缘体现的结果是白头偕老，但真正体现美满和值得回味的是平时的耳鬓厮磨，是在对爱情的追随和欣赏中感受到满足和甜蜜，是灵与肉交融中形成的默契和温情，是数不清矛盾冲突后养成的信任与宽容。

股票投资也类似，注重投资的过程，不要太在意投资的结果。结果是由过程决定的，有什么样的过程必定有什么结果。太在意结果，必然会瞻前顾后、犹豫不决。一旦投资体系建立后，投资者只需按照你自己的体系，去挖掘一个又一个投资机会，你要做的最多的工作是监控你的投资对象，其次是检验完善你的投资体系。只有这样，我们才能真真切切感受到投资的快乐，也能持续收获投资成果。

如果真能做到选股如选妻，你手中还会持有一堆垃圾股吗？

5. 学会这个不可思议的策略：轻仓+不停地止赢

许多趋势型投资者最害怕遇到震荡行情，他们在牛市中所赚的利润会在股价的震荡中因为不断止损而逐步消失，一些人会在不断的小败中丧失耐心，失去客观的判断力。对投资者来说，这是极为危险的一件事。

2007年出现了中国证券市场前所未有的大牛市，该股前期涨势也极为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

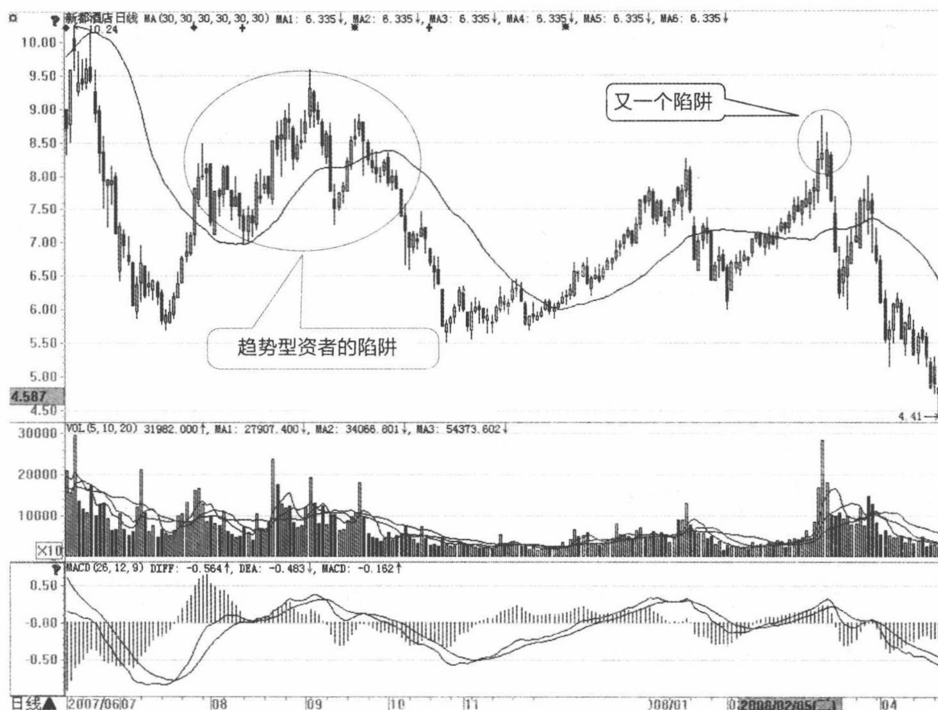


图4－10 新都酒店震荡走势图

惊人（图4-10所示），但自从5·30之后，股价大幅下跌并随即进入震荡行情，可以看出，这波震荡行情持续时间超过半年。这个过程中，仍然持有该股的趋势型投资者将极为痛苦。

首先是前期浮盈的大幅降低。从图4-10中可以看出，从2007年1月到5月，该股涨势极为惊人，连续出现多个涨停板，几乎没有像样的回调，5个月里最大涨幅达到382%，许多投资者浮盈巨大，内心狂喜。但5·30事件突然发生后，该股连续出现多个跌停板，并顺利跌破30日均线，前期浮盈的一半在几个交易日内蒸发了一半。这对许多投资者的内心是一个沉重打击，他们总担心到手的盈利会消失，许多人会在股价跌破均线并确认时清仓出场。

第二个打击是震荡行情假突破所造成的止损。许多投资者看到，大盘在经过5·30之后，虽然短期有回调，但市场总体上的上涨趋势并没有改变，他们仍然会再次寻找机会入场。果然，股价似乎很随顺人意，从7月中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旬开始止跌反弹上升，7月26日股价顺利突破30日均线，随后又形成一个回抽确认的过程，这是一个常见的买入点，8月22日股价再次突破前期高点，又一个买点出现。但按这两个买点买入，股价很快就再次下跌了，并跌回前期低点，投资者将被打掉止损。

到2008年3月11日，在震荡行情中股价再次突破前一波走势高点，买点形成，但股价仅仅经过了两个交易日就再次大幅向下。按照这个买点买入的投资者将被打掉止损。

最终，从5·30股价大跌开始到震荡行情结束，投资者先是损失巨大浮盈，然后经历超过半年的连续小亏损。这是许多人所无法忍受的一件事。

对震荡行情，运用趋势型交易系统进行操作，无疑是可怕的，即便有严格的风险控制措施，但连续的止损对信心和资本都是一个重大的挑战。此时，

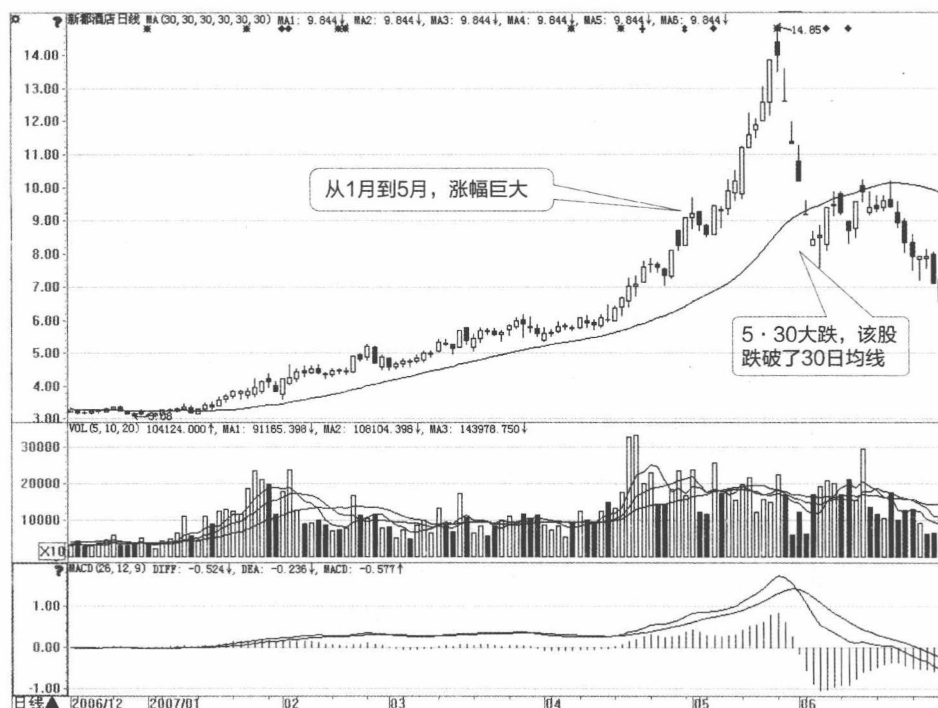


图4－11 新都酒店在大牛市中的惊人涨势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者不妨转换一下操作思路，制定一个专门针对震荡行情的交易策略。

震荡行情的特点是股价在一个区间范围内上下波动，触底之后受到支撑向上，但涨势不强；触顶后受到阻力作用向下，但跌势也有限。针对这个特点，投资者不妨采用“轻仓+止赢”的策略来应对。

该策略的原理很简单，用轻仓控制风险，用股价的上下波动自动触发止赢，形成一次次的小盈利，最终积小胜为大胜。如果震荡行情的时间够久，该策略的盈利还是非常可观的。

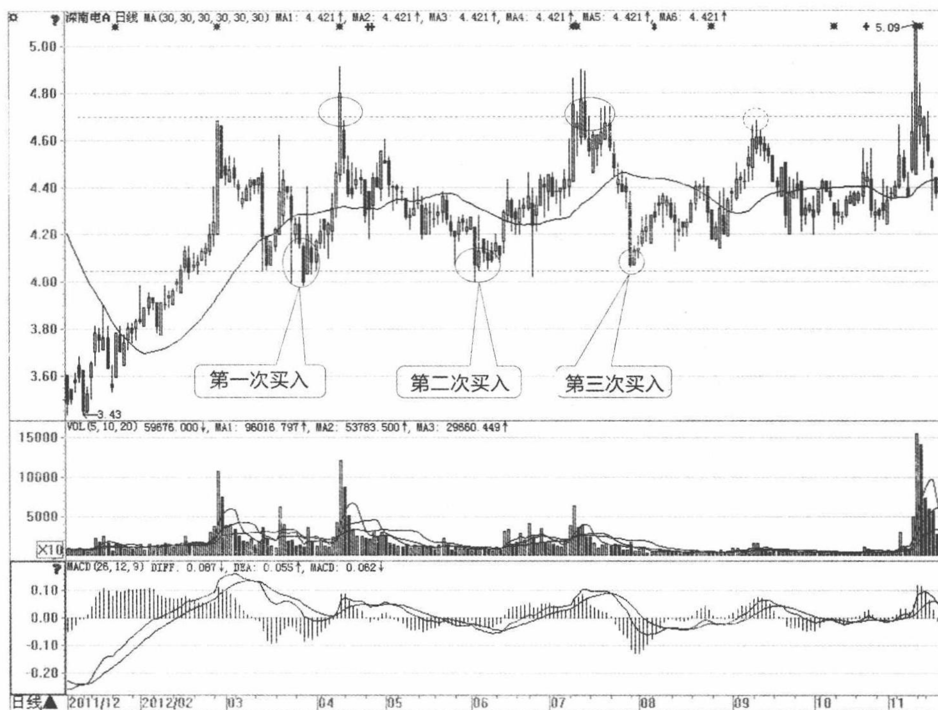


图4－12 深南电A日走势图

图4-12是深南电A（000037）从2012年1月到12月的日走势图。从中可以看出，除了前两个月，该股在剩下来的时间里（有9个月）一直处于震荡行情中。此时投资者可以利用“轻仓+不停地止赢”策略来应对，将止赢放在震荡高点4.6元，买入价可以灵活地设定在4.1元上下（也即每次被止赢盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利在11%左右）。

3月底，第一个买点出现，投资者可以果断买入，到4月13日，股价触及止赢，第一次买卖胜利结束。

6月初，第二个买点出现，投资者买入后股价缓缓上涨，到7月10日，股价触及止赢卖出，第二次买卖胜利结束。

7月底，第三个买点出现，投资者买入，到9月11日股价触及止赢，第三次买卖胜利结束。

之后股价的回调都没有到4.1元附近，投资者可以耐心持币观望。

操作这类震荡行情，投资者可以利用一些经典的超买超卖类指标进行辅助研判，常用的有CCI指标、布林带等。利用这些指标，投资者可以方便地找出震荡行情中的涨跌节点。在实战中，关键是能够对它们熟练使用，如图4-13所示。

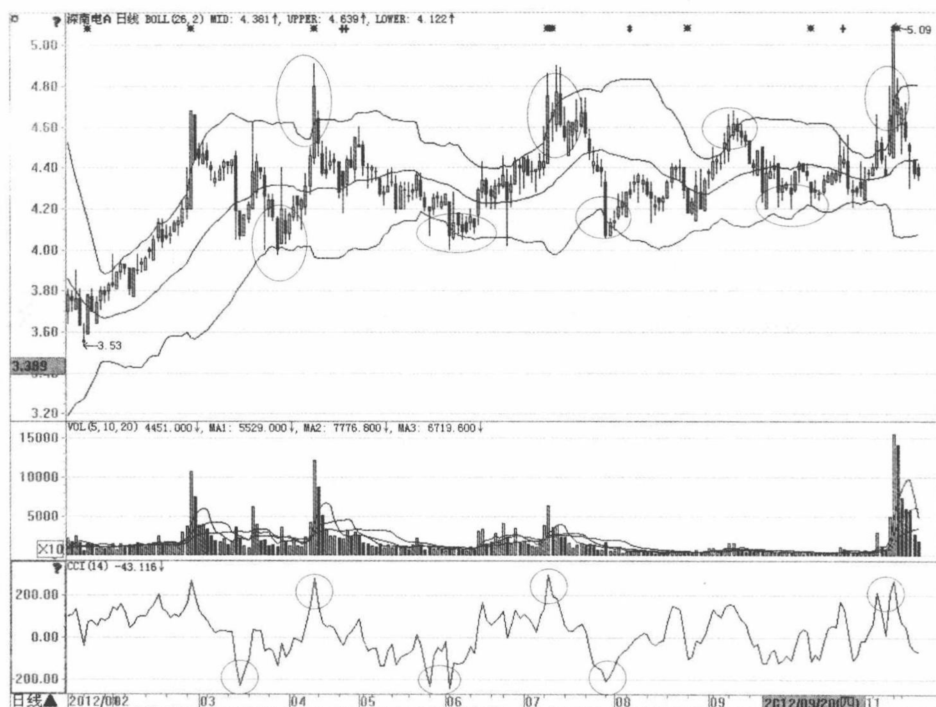


图4－13 布林带和CCI指标在震荡行情中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇
各投资品种的操作理念

第五章 人性考验的极致——外汇、期货投资

进行投资是种乐趣，以你的才智与广大投资群体抗争，并发现它们正以高于你工资的增长率递增，是件令人兴奋的事，而学习在金融投资形式中出现的产品、服务和创新的新的概念也是件够刺激的事情。

——伯顿·马尔基尔

（华尔街专业投资人、经济学者，《漫步华尔街》的作者）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 太阳底下最困难的职业——保证金交易

外汇、期货交易都属于保证金交易，它是太阳底下最困难的职业。

保证金交易，又称信用交易、垫头交易，是指证券交易的当事人在买卖证券时，只向交易商交付一定的保证金，或者只向交易商交付一定的证券，而由交易商提供融资或者融券进行交易。因此，信用交易具体可以分为融资买进和融券卖出两种。也就是说，客户在买卖证券时仅向交易商支付一定数额的保证金或交付部分证券，其应当支付的价款和应交付的证券不足时，由交易商进行垫付，而代理进行证券的买卖交易。其中，融资买入证券为“买空”，融券卖出证券为“卖空”。

保证金交易一般具有如下两个明显的特点。

特点1：采取的是保证金方式，充分利用杠杆原理做到以小博大。这也是该投资品种最大的魅力所在。

例如，外汇保证金交易，按照国外发达国家的水平来看，一般的融资比例维持在10~20倍以上，有的无良交易商甚至能够将杠杆调到200倍、400

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倍乃至1000倍。换言之如果融资比例在20倍，那么投资者只需要支付5%左右的保证金就能够进行外汇交易了。即投资者只需要支付5000美元就能进行100，000美元的外汇交易。

举个例子，投资者A进行外汇保证金交易，保证金比例为1%，如果投资者预期日元将上涨，那么其实际投入10万美元（100×1%）的保证金，就可以买入合同价值为1000万美元的日元。当日元兑美元的汇率上涨1%，那么投资者就能够获利10万美元，实际的收益率达到了100%。但是如果日元下跌了1%，那么投资者将血本无归，其投入的本金将全部亏光。一般当投资者的损失超过了一定额度后，交易商就有权停止损失的机制。

再说期货，国内的杠杆比例一般在10倍左右，也即一张合约所代表的商品价值为50000元，投资者现在只需要投入5000元即可买入一张合约。

特点2：保证金交易一般都可以双向操作，就是投资者既可以看涨也可以看跌，这样操作起来十分灵活。基于双向操作的原理，投资者不但可以在低价买入，高价卖出中获利；也可以在高价先卖出，然后再低价买入而获利。

特点3：保证金交易一般都实行T+0的交易模式，这与国内股票市场T+1的模式不同。这样投资者可以在交易日内随时买随时卖，非常便捷方便，但价格波动自然也更加剧烈。

这三大特点外汇保证金和期货保证金都有，它们的区别之处首先在于，外汇保证金交易是24小时不间断地进行交易（除周末全球休市），而期货交易时间则与股票交易类似；其次，期货合约都有到期日，而外汇保证金交易没有到期日，因此投资者可以无限期持有头寸，当然投资者首先要保证账户上有足额的资金，否则当资金额度不够时，交易商会强行平仓以控制风险。

保证金交易的这些特点，使它对人的考验空前的严峻起来。

首先是杠杆对人的贪婪的放大。表面上看，保证金交易可以让投资者利用小资金就能做大额交易，但风险随即也被相应地放大。许多初做保证金的人，在100倍甚至400倍、1000倍的杠杆驱动下，贪心迅速被放大，无法遏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



制，妄图利用保证金交易一夜暴富。在短期内，他们或许会有巨额的收益，实现收益翻番的目标，但只要有一次判断失误，他们就将出现巨损，最终免不了爆仓的结局。

这些人有一个共同的特点，就是爱做发财梦，梦想很快资产从几万变为百万、千万。做这样的梦直接导致了许多心理上的障碍。

第一，性情会变得急躁，行动上表现就是频繁操作，总以为越操作就是越努力在向百万目标奋斗似的，其实这只不过是南辕北辙，只会离百万目标越远。第二，人会变得更冒险，一个人偶尔冒险是可以的，但经常冒险就不行，俗话就说，常在河边走，哪有不湿鞋的，冒险最后的结果往往惨不忍睹。第三，人会变得不客观，利令智昏这个成语是说一个人在利益面前智商往往会变得很低，在市场上满脑子装着发财梦的人，智商也一样是很低的，根本就不可能客观公正地看待价格的走势。第四，每次会自觉不自觉地重仓。投入得多，收获也就越大，挣到一百万的时间就越短，这是做对了的情况，但是假如看错了呢，输得也就会越惨。事实上看错的时候往往比看对的时候要多很多。

更可怕的是，经过了“短期内暴富，又短期内爆仓”之后，这些投资者往往会将爆仓的痛苦有选择地忘记，最终只记得短期内暴富给自己带来的狂喜。在这种狂喜的牵引下，他就像赌博、吸毒上了瘾一样，不断地重复这种亏钱模式，直到亏掉自己的所有。

其次，保证金交易的走势一般波动剧烈，没有涨跌幅限制，在短期内大涨或大跌，特别是当市场重要消息公布的关口，价格往往出现上下数百点的震荡走势，这是国内股票市场很难看到的景象。一些做惯了股票的人，在面对这种市场环境时，往往手忙脚乱，心情紧张，将很难在短期内适应。

图5-1是澳元在2012年11月6日的15分钟走势图。从中可以看出，该股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一直处于上涨趋势中。其中最显眼的是上午11:45出现的大阳线。



图5－1 澳元15分钟走势图

这类走势在外汇保证金交易中时常见到，如果有人很不幸在上午8点做空澳元的话，很可能损失惨重。最关键的是，这种走势会将他的心击穿，使其在很长一段时间内丧失交易的自信。

图5−2是白糖305从2010年10月份到2011年6月份的日走势图。很明显，在这段时间内，该股由上涨趋势转为震荡，30日均线也逐渐走缓。

作为郑州商品交易所的核心品种，白糖期货在国内外已经具备了相当的影响力，参与者众多，其价格的连续性、流畅性都首屈一指。但即便如此，与股票相比，它的走势还是相对比较突兀，跳空K线甚至是连续的跳空在图中极为常见，白糖如此，其他品种就更可想而知了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一些新手在面对这种波动剧烈、连续跳空的走势时，必然会产生不适应感，进而出错。



图5－2 白糖305日走势图

再次，保证金交易所涉及的市场因素极其繁杂，远超股票。以外汇保证金为例，影响汇价变动的重要因素既有国与国之间的竞争力对比、世界重要国家的政局变动、战争等政治性因素，也包括世界主要经济体的货币政策、重要国家的产业政策、国际贸易等经济性因素。这些因素涵盖范围极其广泛，信息收集、分析等难度都大大超过股票信息的收集、分析，因此，基本面分析在保证金交易特别是在外汇保证金领域，作用相对交易。在国际上，一流的交易员一般不会用基本分析来做保证金交易。

这就是保证金交易的残酷之处，这些严峻的考验对一个普通人来说，最常见的结局就是过不了关，巨亏甚至爆仓。

一个人要在这个市场里成就，就得彻底地脱胎换骨，死心塌地做一个理性的人，将自己心中的一些死角清理干净，严格遵循所有的交易纪律，制定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及时、恰当的交易计划并将其严格执行下去。但这个过程，是极为残酷的，很少有人能够通过去。投资者最好明白这一点。

2. 高风险不可能有高收益

在顶尖投资者看来，在市场中流传最广的一个谬论就是：高风险才有高收益。它完全不适用于保证金交易。

即便在保证金交易这样在外人看起来风险极高的行业，顶尖投资者也能将风险控制在极低的范围之内，然后借由一个简单的、适合自己的交易系统，只要给他一段时间，就能获得稳定的收益。

顶尖投资者之所以能够做到这一点，主要有以下几个原因。

第一，高风险因人而异

高风险实际上是因人而异的——在大多数人是高风险的事，在少数人却是低风险甚至是无风险的事。拿高空走钢丝来说，这在大多数人都是高风险又根本办不到的事，但对于新疆高空王子阿迪力来说，却是低风险。他手拿一根平衡木，在两山之间的钢索上走来走去，从未失过手。

与此类似，顶尖投资者心理素质非常高，同时其投资技巧已经炉火纯青，面对走势已经能够内心如如不动，同时对其进行分析得出最优的交易策略。这种无与伦比的“专业性”赋予他一种类似高空王子一般的优势。

第二，顶尖投资者在意的是“把事情做正确”

与大多数人相反，顶尖投资者在做投资时，念念在意的并不是赚到多少钱，而是“把事情做正确”。

实际上，交易中最大的风险就来自“不能把事情做正确”，不敢在自己的痛处下手，眼睁睁地看着机会从手边溜走。而顶尖投资者认识到这一点，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对每一次交易都极为重视，每一次交易都是一次自我检阅、自我督查、自我提高的心灵修炼过程。在这种状态里，风险将被控制在一个极低的范围内，这就是心理止损。

同样是外汇保证金交易，在1周、1月甚至几个月内，一些新手的收益率可能已经达到20%、50%甚至已经翻了几倍，然后他们开始叫嚣："我终于成功了！"而顶尖投资者获得的收益在同期内可能并不比这些狂欢的新手们高，甚至要低很多，但他的收益都较为平稳，而且他在实现平稳收益的前提下，承担了极低的风险。

实际上，以较低风险实现稳定、较高的收益是一项杰出的成就，也可以说这是世界上最大的暴利。而那些叫嚣"我终于成功了"的人，最终在潮水退去后，才被人发现原来他是一个裸泳者。

许多人在股市上听到"高风险高收益，低风险低收益"，常常会觉得很有道理，他们说：你看储蓄、国债低风险，但收益也低；股市高风险，但有的人不是赚了大钱吗？

这些人不妨这样想想，如果冒高风险就一定意味着高收益，那股市中特别是期货市场中的大多数人，为什么都亏损累累？这高风险对于这些人来说不但不是高收益，反而是高亏损。只有把别人看来是高风险操练成对于你来说是低风险，你才能取得这高风险中的高收益，而对于你还是高风险的东西就必然是低收益。

对于风险的态度，我们也不是畏惧它，而是实践于它，在和它打交道的过程中不断地认识它，掌握它。拿我们的期市来说，如果我们不断地实践，不断地总结，认清中国期市发展的阶段和特点，认清期货市场的系统风险和个股风险及它们的表现形式和破坏力，虽吃过亏上过当却能吃一堑长一智，深刻理解并能灵活运用期市操作理念及操作技法，那么，期市对你来说就不再是高风险了。用哲学的话说就是从必然王国走进了自由王国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对一个贪嗔痴俱全的平凡人来说，在低风险的约束下，他所能享受的稳定收益只能是国债、储蓄的稳定利率；对一个能够控制自己的心念，拥有极高交易技术的顶尖投资者来说，在低风险的约束下，他所能享受的稳定收益远超普通国债的收益率。这就是造化对自控、技术的褒奖。

记住，高收益都是通过一次次的低风险交易累计而成，靠着时间的力量而不断增长的，暴利永远不可能靠着高风险赢得。

3. 制定详尽的交易计划

保证金交易，每一笔投资都要制定详尽的交易计划，同时又要有足够的灵活性，这是将风险控制到极低水平的必备策略。

详尽的交易计划首先能给你强大的信心。例如，进行中长线投资时，如果能够明确制定交易计划，将市场出现的大多数可能都已经考虑进去并制定了相应的对策，你就有信心坚守市场。倘若市场向着有利于你的方向运行，你就随行就市，将风险控制为零，甚至将其降为负数；倘若市场向着不利于你的方向运行，你要注意迅速出场以控制风险。这一切都已经在你的交易计划的掌控之内。

即便遇到了晴天霹雳类的走势，你也应该冷静、客观地作出判断，及时地作出恰当回应，因为这也是你的交易计划的必备策略。

详尽的交易计划还可以转移你的注意力，避免你过度陷入短期市场波动而忘记了自己应该关注的市场焦点。

图5-3是螺纹钢1305从2012年2月到9月的日走势图。可以明显地看出，在这段时间内，该品种的价格持续下跌，连创新低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2月到4月中旬，市场以小阴小阳线的形式紧贴30日均线缓缓向上，表明上涨无力。此时市况不明朗，投资者可以持币观望。

4月19日，价格跌破30日均线，表明下跌动能释放，但下跌趋势还没有真正确立。投资者要引起警惕，因为趋势有可能由这次突破而彻底更改之前的震荡走势而转为真正的下跌趋势，此时可以制定一个详尽的交易计划。



图5－3 螺纹钢1305日走势图

如果市场仍处于震荡行情，则继续持币观望。处于震荡行情的表现是，期价在跌破30日均线后很快再次回升，围绕着30日均线上下运动，就如同之前一样。

如果市场结束震荡行情，形成下跌趋势，则要在控制风险的前提下大单做空。形成下跌趋势的表现是，期价跌破30日均线后较长时间处于30日均线下方，而且一度距离较远；具体的做空时机则放在期价反弹确认时。

如果市场反弹确认出现并做空之后，期价继续下跌，则可以伺机加仓。加仓的时机可以放在期价跌破前期走势低点时，或期价反弹到30日均线并再次向下时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是一个根据市场中期均线（30日均线）制定的很常见的交易计划，主要用来对付趋势性行情。执行的结果是：

从4月19日期价跌破30日均线到6月初，市场并没有形成震荡行情，而是长时间地处于30日均线下方，而且一度远离，表明市场下跌趋势彻底形成。此时可以排除第一个“如果”，投资者要注意寻找做空的时机。

6月中旬，期价反弹到30日均线附近但上涨无力，6月26日再次向下跌破30日均线，反弹确认形成。此时投资者可以果断做空，止损放在6月18日的高点，仓位可以是三分之一。

之后期价持续下跌，7月10日，跌破前期低点，触发加仓点的条件。投资者可以果断加仓，仓位可以是四分之一或三分之一。

7月10日后，价格持续下跌，特别是在9月初几天，期间加速向下。按照这个交易计划行事的人将获利颇丰。

该例中的交易计划极为简略，在实战中，各种影响投资者投资操作的因素实际上都要算计进去，对某些关键因素、核心因素，更是要反复推敲，反复演练，提高胜算。这就是兵法上说的“夫庙算胜者，得算多也”。

对一个投资者来说，以下因素是必须计划好了的，否则必将产生一系列致命的后果。

第一，你的资金来源是什么

如果是自有资金，在投资时自然会轻松一点，但如果操作的是借来的钱，或是客户的钱，将会对投资者形成一定的心理压力。比如，如果你操作的是你的亲戚的资金，你就要想好了，“一旦出现亏损，亲戚就做不成了”的事情会不会发生。

第二，你将投资哪个市场，哪个品种

如果你交易期货，那么就连续关注一些热门的品种，如白糖、铜、螺纹钢等。不要分散注意力，思维混乱，关注一些你本不熟悉的东西。由于每一个品种的幕后故事你根本无法知晓，这会导致你陷入困境。如果你在过去的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易历程中对某些品种并无太大的作为，何必痴想未来仍死守不放呢?

第三，你的交易帐户中投放多少资金，最大亏损额是多少

这个问题涉及资金管理，对期货、外汇交易来说，这一点尤其重要。对保证金交易来说，在评估交易成绩时，不要在意回报率，不要过分在意个人账户上的盈利或者亏损率，相反要关注资金量。你能够承受的亏损额是多少？账户资金亏损到一定程度，人在心理和生理上就会出现反应，比如有的投资者的胃就难受，进而就无法再客观地看问题。由于账户资金数量的多寡，百分比弹性很大。如果你有100万美元，交易账户资金投入了100，000美元，而另外一个人拥有500万美元，而交易账户资金同样是100，000美元，你们俩的感受截然不同。资金实力越雄厚，就越容易在某方面驾驭资金。所以应该考虑一下你的资金，你能够承受的亏损额是多少？你准备如何入市、离场、管理仓位？不管你采用何种交易方式，你应该记录在交易计划中。

第四，资金出现亏损时，如何处理？当你远离市场的时候，如何关注盘面的变化

这两种情况基本上每个人都会遇到，处理时是胸有成竹地处理还是惊慌失措地处理？与是否做好计划密切相关。

第五，投资操作时的环境怎么样，能够在舒服、精心的环境下交易吗

这一点十分重要，但容易为人所忽视。操作时候，我们要营造良好的交易环境，清除外部纷扰心思的东西，办公室内光线要柔和，座椅要舒适，交易软件要好使，网络要通畅，信息反馈要十分灵敏。

投资者要制定一项前提条件，假如外部环境使你产生非同寻常的压力，例如健康、离婚、或者大的迁转时，你可暂停交易。你也可以从交易账户上划出一部分资金，犒劳自己，同时对市场说声再见。

交易是一种操作性极强的节律性行为，如果你状态不佳，不要上手。如果一位网球运动员扭伤了踝骨，他就会取消比赛。为什么要伤害你的资金呢？为什么让蹩脚的交易破坏你的历史记录呢？要学会适当奖赏自己，学会适当地玩，无论何种工作，只干不玩，呆若木鸡。每天交易结束之后，必须参与一些户外兴趣活动或者其他业余爱好，以使自己彻底从市场中摆脱出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，必须满足自己内心渴望得到的东西。如果出手大方可以解除潜意识中贫穷的感觉，那么就像大胆消费好了，你就会找到真正的感觉。或许，一周收获不错，你可以奖励自己一次国外旅行，或者买一些你想要的东西。

第六，交易频率和收益目标该怎么定

你的月度目标是什么？每周是否必须做到控制交易次数在特定范围之内？是否能够赚到固定几个点的收益？记住，这些是监控你工作程序的标准。几个月的交易结果可能好一些，而另外一个阶段可能就比较差。每个月底可以好好地总结一下交易状况，按月或者季度评估一下交易情况。

交易计划中还应该包括日程进度安排。每天如何评估你的操作质量？在笔记本上记录下你做得正确的东西。鼓励自己取得小小的思想收获，诸如以最快的速度平掉亏损头寸，记录这样一些小小的进步等。

凡事预则立，不预则废，想要在这个行业中立足，以上这些课题远较交易指标或者系统更为广泛。据笔者的经验，许多投资者不是因为错误的交易计划入市亏损，而是因为交易过分随意，生活习惯过分懒散造成的。由于基础工作不扎实，事前没有准备，所以在交易过程中很容易情绪化。要知道，你的交易计划就是同自己签订的一份契约，和自己达成一份协议，成为自己的最佳客户。为自己制定交易规则、指导方针、交易框架，可以使你在交易中解除焦虑，树立信心，最终让你的交易水平跨上新的台阶。

有一些人总会犯一些不可原谅的错误：那就是当你已经设定好计划，市场也已经出现交易良机时，你却没有按照计划去执行。

4. 杠杆是把双刃剑——小资金的两难

保证金交易的魅力、精髓就在于杠杆，这也是它吸引许多小资金的重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要原因。

如果您是只有十万二十万的小散（本书所说小散仅指无内幕、无关系、无经验的在市场上打拼的普通人，绝无贬意），也想过上财务自由的生活，如不用杠杆，按您跟巴菲特一样牛，每年达到30%增长，过个十年二十年恐怕也实现不了这一目标。假设你现在30岁，过20年您实现财务自由了，又有什么用呢？人生几何，20年太久，只争朝夕。何况您有信心能保持十年二十年与巴菲特一样牛吗？

相信这段话是很多人的心里话。

很多小资金投资者总宣称他们也要像巴菲特一样用价值投资的方法来达到财务自由的目标。但巴菲特在投资生涯初期到底怎样呢？

说到初期，不得不说到他的出身。现在很多人把巴菲特看作是出身草根，白手起家的典范。事实上，巴菲特确实是出身于小镇奥哈马，问题是他的父亲是镇上唯一的国民议员。还有巴菲特一开始就可以筹集10.5万美元。记住，这是1956年！为了形象地说明这笔钱有多少，最好是把它换算成现在相应的人民币。我们可以先粗略一点按黄金比价换算一下美元，1973年前美元是金本位的，一盎司固定35美元，现在大致一盎司黄金在1700美元，也就是就1973年前的一美元大致是现在的48美元，所以1969年的10.5万美元大概是现在的504万美元，按1∶6.2汇率算，大概价值3124万人民币。

如果场景切换到中国，一个老爸是镇上唯一的全国人大代表，大学一毕业就有3124万人民币创业资金的毛头小伙子，你会不会认为他是草根？会不会认为他是白手起家？

这就是小资金的悲哀之处，由于资金规模太小，许多在大资金用起来有效的投资策略很难被小资金复制。因为小资金无法忍受一年只有20%左右的收益水平，尽管这个收益对许多机构投资者来说已经是很高的了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种焦虑症几乎每个资金规模小的投资者都会遇到，此时杠杆就显得尤为可贵了。可以这么说，杠杆几乎是小资金的宿命，但投资者必须清楚杠杆的全面含义。

首先，杠杆是把剑，它只是个工具，朝什么方向去斩，关键还在于握剑的手和控制手的头脑；其次，这把剑还是双刃的，方向对了，攻城掠地自是事半功倍，方向不对，斩到自己身上，那也是鲜血淋淋，刀刀见肉。



图5－4 澳元日走势图

图5-4是澳元从2012年1月到6月的日走势图。可以明显看出，在这半年时间内，澳元一直处于下跌趋势中。投资者的策略应该是伺机做空。

对小资金来（如1万美元）说，面对这种走势，杠杆的运用如果得当，往往能够取得惊人的收益。我们以外汇保证金交易常见的100倍杠杆为例加以说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3月5日，澳元跌破30日均线，表明下跌趋势初步形成。之后价格一路下跌，离30日均线越来越远，表明下跌动能较强。从4月11日起，汇价止跌反弹，到5月1日，价格的反弹受到30日均线的阻力作用而再次向下，同时汇价K线形成“双顶形态”，投资者可以在汇价跌破双顶形态颈线时做空5手（大概50%的仓位）。

投资者放空后，汇价持续加速下跌，到6月1日，澳元创出0.9581的新低，假设投资者只能抓住其中的400点，则短短一个月之内，收益就已经达到了200%。

但如果放空失利呢？以40点的止损为例，则一次止损就将失去2000美元，也即损失本金达到20%。

这就是外汇保证金交易杠杆的魔力：一个月内，既有可能得到200%的收益，又有可能受到20%的损失。这种情况在股票市场几乎不可能出现。许多投资者的经历中，既有一天一倍或一周数倍的辉煌，也有一夜醒来，投入资金损失50%的惨痛教训。

此时，矛盾就出现了：没有杠杆，小资金在没有任何优势的情况下，要达到财务自由几乎没有可能；有了杠杆，则风险被大幅放大，很容易就快速爆仓。此时该怎么办呢？

第一，在低风险市场积累足够经验

利用杠杆风险极大，投资者可以先从低风险市场，如股票市场开始练起。当你对股票的走势判断和操作有相当成功率之后，再看外汇走势，也能很快判断出市场的买卖点。如果您股票都炒不好，就别想做保证金的事了。最终，如果你对股票的判断结果有60%以上的正确率时，可以考虑介入保证金交易了。

第二，掌握一些重要的时间点

虽然基本分析在保证金交易中所用不多，但在市场重要信息公布的那一刻，价格往往剧烈波动，打掉许多人的止损，投资者要对一些关键数据公布

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时间了然于胸，在这些时间点要注意控制风险。把握了这一点，杠杆的风险将会削弱不少。

第三，关键时刻要在场

在震荡时或趋势正在演进的时候，你可以没有充足的时间去盯盘，但一旦机会出现的当口，你要保证自己一定在场，找到相对最适合的出击时机。

第四，将自己的心理变化过程记录下来

杠杆的运用会在你的心里引起多大的波澜？止损放大10个点、20个点会在你的心里造成什么样的影响？操作时是心有成竹还是惊慌失措？……

如果你能把这个过程记录下来，并针对其中的弱点做对治的功夫，久而久之，什么风险都会消失。

第五，善于总结，严守纪律

杠杆的使用，要求投资者的操作在每一个细节里都不能犯错误，否则将付出远超其他投资者的代价。要达到这一目的，就要在日常交易中善于总结，不断学习并严守操作纪律。

如果您自觉还不能完全做到这些，建议您还是暂时别进行证金交易，以免割伤自己。

实际上，杠杆只是工具，其运用之术往往存乎一心。如独孤九剑，招只九式，运用中变化无穷。能否杀敌致胜，要看持剑人的运用了。

5. 在成为高手前，爆仓别爆心

在达到稳定盈利的彼岸之前，爆仓是一件既痛苦又无奈的事情。之所以痛苦是因为亏钱了，就像活生生地从自己身上割肉一样，那种身心俱疲的体验是没爆过仓的人永远无法想象的；而之所以无奈是因为爆仓的原因自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



己完全清楚，但却无法控制自己，自己的爆仓竟然是眼睁睁地在很清醒的状态下爆的。

每一次爆仓，都在心里积累"下一次一定坚持正念"的想法，久而久之，定力就会逐渐增加，对风险就会极端厌恶，投资的智慧将会在头脑中逐渐扎根。这个过程是必然的，关键是速度，因为你的资金很有限，这个"强制性修行"的过程是保证金交易所独有的一个现象。

即便你拥有超凡的悟性，你也只能加快这个"强制性修行"的进程，普通人10年能够完成的进程，你以大勇猛心、大精进力5年时间就迈过去了。很少有人能够不经历这个过程，即便他也肯定在生活的其他领域里爆过仓。

当明白了这个道理之后，我们就要放平心态，面对交易中的各种挫折甚至是爆仓，能够迅速汲取教训，将其刻入内心，下次绝不再犯；面对各种顺境，能够处之泰然，将好习惯继续发扬。

经历过黑平台，经历过一天十几倍暴发，经历了N次爆仓，经历半年多EA测试和实盘验证，信心满满胸怀大志到迷失自我无所适从，四年多来，我付出了自己无法想象的努力和代价，回头想想，一定是方向错了，越努力冲刺，越南辕北辙！
我渴求贵人给我指明前进的方向，这种渴望我无法形容。

图5－5 一个真实的保证金交易者的心声

图5-5是一个真实的外汇保证金交易者的心声，值得每一个人仔细地揣摩。

以前的他，信心满满，胸怀大志。这固然是一件好事，因为信心、大志不是每一个人都有的，但没有智慧、不能实事求是的信心、大志只会导致主观冒险主义、盲动主义，在现实中必然出现重仓赌博的事情。果然，在信心、大志的驱使下他开始重仓赌博，大喜大悲，"经历过一天十几倍的暴发，经历了N次爆仓"。

现在的他，迷失自我，无所适从。爆仓之后，信心被击穿，大志在冷冰冰的现实面前显得那么苍白无力，即便付出了四年的宝贵光阴，付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出了别人、自己无法想象的努力和代价也不行。此时，学习的冲动将会逐渐萌发。

果然，拥有大志的人就是不凡，“我渴求贵人给我指明前进的方向，这种渴望我无法形容”，他学习的冲动已经无法遏制。

在他成功欲望的驱使下，他将不断经历这个“爆仓——反思——学习”的历程，克服稳定盈利路上的一个个障碍，特别是内心深处的一些强烈执着。而他的“大志”将大大缩短这个过程的耗时。

不能不说，这真是一个彻底的“道场”，进到里面来的人被强制性地修炼，一直到你脱胎换骨、再世为人后才能出来。古今中外的顶尖投资者似乎都经历过这个过程。

李德林，杭州德林投资有限责任公司董事长，目前公司资产规模上亿，是中国股指期货市场上有名的操盘高手。股指期货推出前夕，曾先后获得了10次全国各类股指期货仿真交易比赛的冠军，2次亚军。在一次比赛中，300万元初始资金增长为7.39亿元，增长率近250倍。

现在如此成功的李德林，却也有着一段不堪回首的爆仓经历。在接受记者采访时，他饱含深情地回忆了当年“拉砖”的经历。

“我在做股票的时候，比较年轻，经常能赚很多钱，然后再亏掉很多钱。炒股票把工作给炒没了，这样我就没有经济来源，也亏了家里不少钱，01年末我就不做了，去了砖厂拉砖。推一车砖，七毛五，刚去的时候那车我都抬不起来，自己去试着抬一下的时候，因为不熟练把车给压翻了，还好我原先是运动员，借这劲我跳起来了，要是被打到肯定会很严重。但是为了生存，我也坚持了下来，加上我本身身体素质还好，很快适应了那份工作，我比较争强好胜，2个月我有盈余2000多块。当时我在想，2000年时，有时候我一小时亏的钱就有个七八万，我这人是不是很傻？当年我一个朋友做的实业，几年时间也不错了，我觉得我当时肯定有病，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么会离不开这个市场？离开了几个月我就又回到这个市场。”

“那段岁月是我永生难忘的，对我做交易是最有帮助的一次经历。不管是谁的钱，不管什么样的赚钱方式都是一点一点积累的，一定要对得起这些付出。”

这就是顶尖高手的风范，赢得起输得起，拿得起放得下，既能做董事长又能拉砖，爆仓不爆心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇 各投资品种的操作理念

第六章 让专家帮你理财——基金、信托投资

能赚大钱固然好，但在投资时更为重要的是当您的投资策略失败时，要让自己的损失尽可能少。

——彼得·林奇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 尽可能发挥专家理财的优势

基金、信托投资都是一种专家理财的模式，这对许多普通的个人投资者来说是一个重要的投资方式。

现在社会上流行一种“藐视专家”的观点。诚然，“专家”在过去的十年间由于种种原因变得有点声名狼藉，但凡事过犹不及，不可否认的是，我们仍然需要专家，特别是真正的专家，我们需要对投资真正有研究的内行来帮助我们。

上一章我们讲过，许多风险对外行来说很危险，对专家就不是风险。说来很有意思，病人去医院看病做手术，一般来讲，他是比较放心的，因为他知道，看病的是懂得医术的专家，让他做是没有风险的。假如某天，忽然换成根本没学过医学的人来给他做手术，相信病人一定宁可等死也不会愿意让他动手的。因为，让外行做风险就太大了。

但是提到投资，大家就很容易忘记这个简单的道理。面对市场上2000多只股票，无数的基金、保险产品，众多的衍生工具产品，大多数人，宁可让在投资方面绝对外行的自己来操作，也不愿意把钱交给专业的机构投资者。当然，经过多年市场的实践，很多人开始认识到自己炒股还是不如基金、信托收益好。基金等集合投资理财产品开始受到追捧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资基金、信托等专家理财的产品，具有众多的优点。

第一，充分发挥专家理财的优势

基金公司、信托公司等机构投资者所配备的投资专家，一般都具有深厚的投资分析功底和丰富的实战经验，用基本分析的方法研究国内外经济形势，行业发展前景，国家产业政策、企业竞争优势等因素，评估股票、债券等金融产品的价值，找到合适的投资标的。而且，这些专家们获取信息的渠道远比一般投资者广泛和有效，他们直接和政策制定者、公司高管沟通，获取市场变动最及时的信息，市场一有风吹草动，他们总有机会比普通投资者更快地作出反应，这种优势是普通投资者所无法比拟的。由于资金量大，专家理财这种模式还可以利用个人投资者很难使用的一些投资策略，如套利、融资融券等来获取更大的收益。

第二，组合投资，风险分散

通过汇聚众多中小投资者的资本，基金、信托形成了雄厚的实力，可以同时分散投资于股票、国债、黄金等多种金融产品，分散了投资过于集中所带来的风险。

第三，投资方便，流动性较强

这个优势主要是基金所拥有的，基金在销售时，一般最低投资量起点要求非常低，可以满足小额投资者的需求，投资者可以根据自己的资金实力以及基金管理专家的投资风格、基金的类型等因素来决定对基金的投资量。基金大多有较强的变现能力，使得投资者收回投资时非常便利。

第四，监管严格，信息透明

基金、信托对社会信用要求较高，为切实保护投资者利益，增强投资者对基金投资的信心，监管机构对基金、信托行业实行了比较严格的监管，并持续地对有损投资者利益的行为进行打击，并强制它们进行各种信息披露。

第五，独立托管，安全有保障

自从上世纪90年代严厉打击机构投资者挪用客户资金之后，独立托管已经成为基金、股票、信托等行业的通用惯例。投资专家只负责基金的投资操作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本身并不经手基金财产的保管。而客户财产的保管由独立于基金管理人的银行负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者利益是一种重要的保护。

这些优势使得基金、信托这种专家理财的模式在现代社会有着广阔的发展空间，投资者在选择投资标的时，一定要注意到它的存在。比如当你每天忙着上班，无暇管理自己的资产时，完全可以将其托付给基金公司，由基金经理帮你打理，其收益可能并不比大盘低。

在中国众多的基金中，由王亚伟操盘的“华夏大盘精选”在资本市场上掀起“王亚伟现象”。这源于该基金优异的投资业绩：从2005年12月至2012年4月，华夏大盘精选净值上涨12倍，最高上涨14倍，实现了1107.53%的总回报，超越业绩基准回报达981.29%，年化收益率达到50.32%。与全球最优秀的基金经理相比较，王亚伟可谓毫不逊色。

作为一名普通的投资者，如果你能够在2006年买入华夏大盘精选，你的收益率将远超大多数投资者。

2. 总有几款适合自己的基金产品

对普通投资者来说，信托的门槛较高，基金就成为了大众最常见的实现“专家理财”的渠道。但面对市场上浩如烟海的基金产品，如何选择适合自己的品种呢？

投资者首先要对自己情况有清醒的了解，它包括自己的性格、自己的风险爱好、自己面对“晴天霹雳”的反应、自己的资金来源等。在此基础上，投资者判断自己的风险承受能力，自己的年预期收益率。

在对自己有了透彻的了解之后，投资者就要通过各种“逻辑”来对基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品进行分类、考察、权衡。具体来说，投资者可以根据以下几个方面确定适合自己的投资品种。

第一，根据风险和收益选择投资品种

从风险的角度来看，投资方向不同的基金给投资者带来的风险也是截然不同的。其中，期货基金（国内暂时还没有）、股票基金风险最高，货币基金和保本型基金风险最小，债券基金的风险居中。

投资方向相同的基金，由于基金管理公司、投资风格、投资策略的不同，风险也会有相当大的差异。比如在股票型基金中，成长型、增强型基金的风险就大大高于平衡型、稳健型、指数型基金。此时，投资者就可以根据自己的风险承受能力、预期收益率来抉择相应的基金品种。

（1）对风险承受能力低下，投资在收入中所占比重较大的投资者来说，保本型、货币型基金是一个不错的选择。比如中信现金优势货币基金、建信双周理财B基金、交银保本混合基金等。这类基金可以作为储蓄、国债的替代品种供投资者选择。

（2）对风险承受能力稍强一点的投资者来说，可以选择债券型基金。比如天治稳健双盈债券基金、长城积极增利基金、工银添翼颐A基金等，这类基金一般收益较有保障，风险也很低。

（3）对与风险承受能力比较强，同时希望获取与大盘指数相似的收益率，选择指数型基金比较合适。如国投瑞银沪深300金融基金、华宝兴业上证180价值ETF联接基金、嘉实基本面50基金、富国天鼎中证红利等。

（4）对风险承受能力很强的投资者来说，选择股票型基金会更好。如南方成分精选、上投摩根中国优势等。在震荡市或牛市中，选择股票型基金如果恰当，投资者的收益率并不见得很低。

如图6-1所示2010年，大盘在整体上呈现剧烈震荡走势，上半年大跌，下半年大涨。在这一涨一跌中，有一些股票型基金取得了优秀的投资业绩。投资者如果有幸买到了这些基金，你也能获得不错的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图6－1 大盘周线走势图

序号	基金代码	基金简称	单位净值（元）	累计净值（元）	净值增长率（%）
1	630002	华商盛世成长	2.3660	2.6310	37.7664
2	519670	银河行业优选	1.4220	1.5720	30.5883
3	002030	华夏策略精选	2.4630	2.4630	29.4953
4	070002	嘉实理财增长	5.3750	5.9660	24.9162
5	184721	基金丰和	1.2516	3.9996	24.8853
6	630005	华商动态阿尔法	1.2090	1.2090	24.6392
7	000011	华夏大盘精选	12.2780	12.7580	24.2376
8	000021	华夏优势增长	2.0240	2.8440	23.9502
9	350005	无治创新先锋	1.5296	1.5295	23.8963
10	610004	信达澳银中小盘	1.2370	1.2370	23.7000

图6－2 2010年基金收益率排行榜前十位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图6—2是2010年基金收益率排行前十位。可以看出，这些在震荡市中取得良好收益的全都是股票型基金。

排名第一的是华商盛世成长，它的主要投资理念就是“投资于具有高速成长潜力的中小盘股，以分享中小企业高速成长阶段的成果”。很明显，该基金的投资风格较为激进，而且2010年的走势中中小盘股机会较多，大盘股基本没有太大的涨幅。因此，它才有近38%的高收益率。

排名第二的是银河行业优选，它的主要投资理念是“通过投资于景气行业以及预期景气行业中的优势企业来分享中国经济的成长”，也属于那种风险较高，预期收益较高的基金产品，它能取得超30%的收益与它的这种投资理念、投资风格密切相关。

排名第三和第七的华夏策略精选、华夏大盘精选都是王亚伟掌舵的基金，它的投资风格在所有的基金品种中独一无二，以选股精到著称，类似于美国投资大师彼得·林奇的风格。

其他上榜的基金也都各有风格，但它们共有的一个特点是：敢于主动搏击市场风险，以追求高收益。

第二，根据投资期限选择基金品种

投资者的资金来源不同造成投资期限也大不相同，因此在选择基金品种时也可以投资期限分类，选择最优的基金。

（1）短期投资

投资期限在2年以内的投资都可以算作是短期投资，其投资重点可以放在债券型基金、货币型基金等低风险、收益稳定的品种身上。特别是货币型基金，几乎等同于储蓄存款，堪称短期投资者的首选。

（2）中期投资

投资期限2~5年的中期投资，既要保证一定的收益又要适度控制风险，此时投资者可以将股票型基金和债券型、货币型基金配合，构建一个投资组合，这样既能保证一定的收益水平，同时还能获得比较稳定的现金流入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）长期投资

投资者期限在5年以上的投资，由于回旋余地较大，投资者可以买入股票型基金来获取较高的收益。

投资期限直接决定了资金的使用效率和预期收益率，因此投资者一定要了解资金手中闲置资金可以运用的期限，否则必然导致严重的后果。

现在大学校园里流行一股炒股甚至是炒期货的潮流，引起了社会各界的关注。由于大学生还在校学习，没有独立收入，只能通过向家里要钱、信用卡套现甚至挪用生活费、学费等方式来筹集资金，导致他们的操作也跟着扭曲起来。

重庆沙坪坝区某高校学生小何，在开学前几天，看到自己的中学同学靠炒股在3个月内赚了4万元，眼热不已。小何认为，自己就是学金融的，所学专业是自己的优势之一，应该比同学做得更好。于是，在对股票一知半解的情况下，将一学年的学费加上大部分生活费总计近1.2万元投进了股市，并向校方提交了缓交学费申请。

10月初，小何购买的股票下跌，变成了8000元。他不甘心，抛掉后又重新选股，但运气不佳的小何眼看着别人的股票一路上扬，自己的却只跌不升。换了几次股后，5个月的时间他投入的一万多元基本亏光。上学期的期末考试，小何有两科不及格。

不久后，学校的催款通知寄到了小何家里，父母这才知道儿子用学费去炒股。小何家里经济条件并不宽裕，父亲务农，在一家缝纫厂上班的母亲不得不找了一份晚上在酒吧做清洁的工作，为儿子重新筹集学费。

母亲许女士说，没想到儿子不跟他们商量就把学费拿去炒股。而小何说，本想赚了钱给父母一个惊喜，没料到却是现在这种局面。

小何的第一笔投资失败很正常，在他人生的长河中这是极其宝贵的一笔财富。他失败的原因很多，其中资金来源不当肯定是一个重要的因素。因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些钱都来自学费，他输不起。

第三，根据自己的年龄特点选择基金

在选择基金产品时，投资者还可以根据自己的年龄特点来妥善配置。

（1）青年时期

年轻时，事业正处在起步阶段，风险承受能力较强，此时可以投资股票型基金或股票投资比重较高的平衡性基金。

（2）中年时期

中年人家庭的收入和支出比较稳定，但由于家庭责任较大，所以风险承受能力与青年时期相比稍弱。投资者在选择基金时不但要考虑收益更要考虑风险，力争稳健，此时可以投资风险较小的股票型基金、债券型基金或构建投资组合。

（3）老年时期

老年时期收入来源比较单一，主要依靠养老金以及前期储蓄生活，风险承受能力很差，而且投资期限非常短。此时投资基金时应以稳健、安全为首要理念，投资者可以买货币型基金或债券型基金。

3. 大户要学会建立基金投资组合

有一句投资格言：“不要把鸡蛋放进同一个篮子里。”说的是分散投资以避免风险的事情。

对小资金来说，这句话纯粹是空谈，因为小资金资金量太小，操作者念念都在想通过集中投资提高收益率，再分散投资是不现实的。而对大户来说，风险控制被摆在第一位，建立投资组合就显得很有必要。

在众多的基金中建立投资组合，一般有三个要点需要做好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要点1，做好资产的组合

投资者要根据自己的投资期、风险承受能力以及个性，对自己的资产有一个大致的分配。包括自己储蓄和投资的比例，以及投资当中股票、债券、基金的比例。当然还可以考虑各种其他投资，比如黄金、古董、房地产之间的投资比例。

这是我们首先要确定的一个比例，也是我们的核心投资策略。然后根据这个比例，就可以配置股票基金和债券基金的比例。

要点2，做好指数型基金和小盘基金的配置

对大户来说，指数型基金在一般情况下是投资的重点，道理很简单，因为大户对风险较为厌恶，同时对收益也有一定的期待，指数型基金恰能满足这一要求。

同时，为追求收益，大户还可以适当配置一定的小盘型基金，如2010年基金排名第一的华商盛世成长。小盘型基金非常活跃，其短期波动比指数型基金大，长期收益也会比指数型基金高，这就是所谓的小盘基金的风险溢价。按照美国股市的历史，长期平均下来，小盘股比大盘股的年收益大约高1％。如果按照大盘股年收益平均12％，小盘股年收益约13％来估计的话，经过伟大的复利工作，20年后大盘股可以翻9.6倍，而小盘股翻11.5倍。这就是小盘基金吸引投资者的重要原因，当然代价是短期内会有很高的波动。

最终，大户对大盘基金和小盘基金要有一个合理的配置。一般来说，除非你是一个非常极端的、激进的投资者，对小盘基金的比例不应该大于核心配置的30％。当然，小盘基金也不是必须的，如果你是一个偏稳健的投资人，可以完全放弃中小盘基金。

要点3，做好价值和成长的配置

从理论上讲，一个组合的核心最好是价值和成长的平衡。那么哪些是价值型或者成长型基金呢？老实说，这个非常难区别，也许只有很专业的人士才能区分。在国内现在的情况下，一是大部分基金的投资风格是不确定的，二是随着市场的上扬，价值型股票恐怕会越来越少，三是确定价值和成长有很多的具体算法，这个不是我们能做的事情。

所以，投资者可以将大盘基金大致分为偏蓝筹、平衡和远蓝筹三种形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式，来代替价值型、平衡型和成长型。一般来讲，蓝筹股是低市盈率的，比较具有“价值”，而远蓝筹的是高市盈率股票，较具有“成长性”。

上面三个要点是构建基金组合中最重要的考虑因素，而且优先等级也是从一到三。当然，也可以简化这些步骤。如果资金量不大，做第一步也就够了，直接选择一只配置基金。如果选择4~5个基金，就可以考虑第二个和第三个。

按照这三个要点构建投资组合后，对投资者来讲，无论板块如何轮动大局都已经尽在掌握。不过，显然这是一个平均效应，一种分散投资，最终得到的是一种均衡收益。但对于大户来说，我们看重的是长期趋势，通过资产配置，就可以尽量平稳地向前进。

还要再强调的一点是，我们关心的是组合的整体表现，而不是关注组合内部的独立的基金，要把这一揽子基金放在一起看。无论你用什么收益统计软件，建议你只关心总资产的变化，而不是每只基金的情况。从对单个投资的关注到对投资组合的关注，是20世纪全球投资界的一个重大的变化，其中还有人因此获得了诺贝尔奖。

当我们有了一个适合自己情况的投资组合后，需要关注的仅仅是基金公司是不是有大的变化，基金是不是保持原来的投资策略等。至于净值的涨跌、热点的轮换、重仓股的比例等就不那么重要了。这样做既轻松又有效。

4. 警惕这种尴尬局面：基金赚钱你亏钱

对投资基金的人来说，一种尴尬的局面不可不防，那就是基金赚钱你却亏钱。出现这种事，你都不好意思跟人说。

出现这种情况，主要原因就是投资者不明白基金投资赚大钱也要坚持长期持有的策略。前面我们说过，在投资中，我们的想法并不能带给我们成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

功，只有“持股不动”才能使我们获得巨大的收益，基金投资也是如此，只有在一段时间内持有它才能获取足够的收益。

掌管麦哲伦基金的彼得·林奇，被称为“投资界超级巨星”。13年里，他创造了报酬率高达2703.12%的成长纪录，年复利增长率为32%。

值得关注的现象是，就在彼得·林奇掌管麦哲伦基金的时候，许多投资该基金的人却是亏钱的，而且还为数不少。

为什么麦哲伦基金大赚特赚而它的投资者却亏损累累？就是因为这些基金投资者把基金当股票一样炒，喜欢短线交易，从来不会长期持有一种基金，结果只能是捡了芝麻，丢了西瓜。不少人都曾经在2006年买过华夏大盘精选、华夏策略精选，他们获得了一点蝇头小利之后就跟王亚伟说拜拜了。

韩女士在上海一所高校教书，最近因为基金的事情很烦恼。

“我2007年投资了同一家基金公司旗下的三只基金，2008年行情不好，有一只亏损赎回了，一只转换成他们的货币式基金了，还有一只一会儿转换为货币式基金，一会儿又转回股票型的，结果倒腾了半天，总算与投资本金差不多持平了。还不如我同事，她几只基金有一阵子也跌得很厉害，最惨的一直跌幅超过了45%，可是她这两年一直放在那里，从来不操作，现在不止是翻本，早就获利20%以上了。怎么会这样呢？”

和韩女士一样的投资者相信不在少数。这些投资者都喜欢短线交易，进进出出热闹异常，结果只是费力不讨好，白白交了多笔申购赎回费。

还记得几年前基金市场巨额的赎回潮吗？那时，一部分基金持有人出现了恐慌心理要求赎回，另外一些投资者则担心大额的赎回会令基金收益下降，所以也步入赎回者的队伍中。过了一段时间后，大家发现，自己都以比当初赎回更高的价格重新申购回了那些基金。算上一来一去的申购或赎回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费，再算上价格差，至少1.5%收益率打了水漂。

还有人在基金分红后要求赎回，因为觉得自己所持有的基金“贬值了”。其实，分红使得基金的净值下降，但是基金的累计净值依然是不变的，投资人的实际收益也是不变的。

大多数买基金的人在过去十年，都有过买卖股票的经历，高抛低吸，追涨杀跌。他们之中相信也有不少人都曾经买过在过去10年涨幅非常大的股票，但却很少有人最终取得的收益率能超过这些股票的收益率。

事实上，我们统计后发现，仅仅过去4年间，我国还是有很多股票涨幅惊人的。如三一重工、茅台股份、酒鬼酒、云南白药等。

而我们绝大部分投资者，无论是股票，还是基金，还是投资型保险账户里的资金，都习惯于频繁交易，在一次次交易中我们抬高了自己的交易成本，在一次次交易前后我们丧失了大幅增长的机会。

无论是美国股市，还是中国股市，包括主要投资于资本市场的偏股型基金，虽然大家总是念叨要坚持价值投资、长期投资的理念，但人性的弱点似乎导致很少有人能在实践中履行这样的理念。但龟兔赛跑，又真的是慢悠悠的乌龟成了最后的赢家。

如果你的资金是多年闲散，没有特别刚性用途的，那么，握有一只股票或基金，甚至投资型保险账户，熬上十年，你就很可能是那只笑到最后的乌龟！

5. 基金的灵魂在于基金经理

投资者在选择基金时，基金经理是一个重要的考察因素，因为一只基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的灵魂就在于基金经理。

之所以如此，是因为一只基金的组合和投资策略，都由基金经理来负责。投资组合是按照基金说明书的投资目标去选择，最终由该基金经理的投资策略去决定的。

在我国，基金经理的常见履历是：具有金融相关专业硕士以上教育背景，具备良好的数学基础和扎实的经济学理论功底，如有海外留学经历或获得CFA证书，则将更具竞争力。这种履历也显示出大众心目中的理想基金经理所应该具备的能力：要有很强的数量分析和投资预测能力，能够在各式各样的投资项目中做出最具有升值空间和潜力的投资组合；还要有极强的风险控制能力和压力承受力。

基金经理通常要求具有较长的证券从业经验，尤其要具有投资方面的"实战经验"，这被视为能否出任基金经理的重要条件。

中国现有近百家基金管理公司，几百只基金，如果每只基金按照一个基金经理计算，基金管理人才基本上属于供不应求，"海归"的专业人士更是炙手可热，基金经理可谓是人中精英，素质是一流的，年龄也大多集中在30岁至35岁的"理想年龄段"。目前国内在基金管理公司的队伍当中，本科学历的人才早已很少见了，"硕士操盘手、博士分析师"是大多数基金管理公司的团队组合。但从中国证券市场发展的历史来看，基金业与基金经理都显然非常的年轻，还有待历经牛市与熊市的反复砥砺磨炼。

成为基金经理首先要从金融专业作为切入点，然后进入证券行业（证券公司、保险公司投资部门、期货公司等投资机构），从事投资实战、研究分析或基金经理助理等工作，这些都是晋升到基金经理的潜在路径。

在当前中国的资本市场竞争十分激烈，众多基金公司为了争取好的排名费尽心机，基金经理更是直接处在风口浪尖上，成为市场的焦点。在这种巨大的压力下，基金经理就像决斗时，很难有常胜将军，以至于更换十分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

频繁。据《中国基金经理报告》显示，历任基金经理担任1只基金的平均时间只有18个月，任职不到1年就被更换的基金经理占到更换基金经理总数的35.2%。也就是说，在中国每年平均有三分之一的基金经理要被淘汰。

面对这种局面，基金经理要想在这个市场上生存，就得拥有过硬的真本事，而投资者要做的就是通过各种渠道、各种方式来判断该基金经理，看他的投资风格、投资策略、风险控制是否合理，再决定是否值得投资。

王亚伟是一个大家都绕不过去的话题，他的投资业绩一直被认为是中国市场上一个神话。从总体上来说，不走寻常路、不拘一格、独辟蹊径是王亚伟投资风格的精髓；其投资逻辑既有关于投资的一般性哲学思考，但同时也包含对中国市场特殊投资机会的洞见。王亚伟在投资哲学上推崇彼得·林奇，深受其投资思路影响，但在中国市场上也形成了自己的独特风格。彼得·林奇的投资方法以覆盖广泛、操作灵活、迅速纠错著称，他把市场上各类投资机会分门归类，并提出了各种典型的投资逻辑，这在他十余年的公募基金经理生涯中均有所运用。

而在中国市场的投资实践上，王亚伟可以说是学到了彼得·林奇投资方法的精髓，也由此他成了一个特立独行的“透着邪气的非主流的价值投资者”。他认为价值投资并非贴上标签投资众所周知的蓝筹股，而是通过对潜在风险和收益的对比发现尚未被市场认识的投资价值。其投资更加偏重彼得·林奇提到的某些投资逻辑，特别是业绩反转型投资。王亚伟的一个典型理念是认为市场主流投资思路难以创造超额收益，因此需要独特的视角和风格。因此其投资长期以选股独特，规避基金集体重仓股著称。尤其是对重组股的投资是公募基金中的另类。王亚伟认为重组股投资并非脱离价值投资，而是类似彼得·林奇的业绩反转型投资逻辑，并提出主要依靠公开信息、合理推测、组合投资三个原则投资重组股。王亚伟另一个投资特点应该是下手果断，纠错迅速，这也在一定程度上类似彼得·林奇的投资风格，追求的是成功概率。其重仓股中也有长期表现不佳落后市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



品种，但从组合整体来说，操作成功概率较高。

很难说王亚伟这种投资模式是必然还是偶然，因为市场上存在这样的投资机会，关键看是否有基金经理能找到持续抓住机会的法门。而王亚伟在过去的几年十分成功，这一方面取决于投资哲学，另一方面取决于其敏锐的市场感觉。因为是一种不寻常的投资思路，应该说可复制性是比较低的。而从未来市场的发展来看，类似重组股这样的投资机会或许难以继续，因为监管、市场结构都在发生变化。但独辟蹊径、从冷门股中寻找超额收益应该会是追求业绩卓越的基金经理必由之路。而王亚伟由于掌握了彼得·林奇的“精髓”，相信他也能很快再找到新的出乎所有人意料的“投资逻辑”。

除了投资，王亚伟还有另外两个典型的特点。

首先是他的使命感。作为公募基金行业最具知名度和美誉度的基金经理，王亚伟拥有巨大的市场影响力，个人拥有许多发展机会，但他长期坚守在公募基金投资阵地上实属难得。一定程度上的使命感即服务于公众投资者，是其本人常提到的一个出发点。但王亚伟的基金长期封闭，许多希望投资的投资者无从投资，这也造成了已有持有人利益和潜在持有人利益的矛盾。对此王亚伟选择以既有持有人利益优先，希望基金规模不会过度膨胀，这一点相信许多人都能理解。

其次是他作为投资人的一种纯粹性。王亚伟虽然曾经身居华夏基金副总裁高位，但其兴趣基本集中在所管理基金的投资上，对投研管理等其他职能兴趣甚少，实际上也很少参与华夏投研体系的组织和管理。王亚伟是华夏基金公司中一个高管级别但较少参与管理的顶级基金经理。这与“一个大将只愿打仗不愿意去做宰相”类似，对华夏基金的投资者来说，自然是一个福音。

现在，虽然王亚伟已经离开华夏基金并创立了自己的私募基金，但他的独特思路和作为投资人的使命感、纯粹性已经成为所有基金经理的学习榜样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇

各投资品种的操作理念

第七章 抵御通货膨胀的利器——黄金投资

黄金几千年来一直是传统的保值手段。它可能会在某个相当长的时期内落后于购买力。但在恶性通货膨胀来临时，它的保值功能会给人以信心。也许今后会有其他更好的保值手段，但我还不能确定它是什么。

——罗杰斯

（著名投资专家，量子基金创始人之一）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 通货膨胀是财富的无形杀手

通胀是近几年的热点词，因为它与大家的生活密切相关。

通货膨胀是指在纸币流通条件下，因货币供给大于货币实际需求，也即现实购买力大于产出供给，导致货币贬值，而引起的一段时间内物价持续而普遍地上涨现象。其实质是社会总需求大于社会总供给（供远小于求）。纸币、含金量低的铸币、信用货币，过度发行都会导致通胀。通胀率常以CPI（消费者物价指数）来衡量。

通胀意味着社会整体物价水平持续性上升，货币贬值或购买力下降，对居民的财富而言，是一种无形却可怕的侵蚀力量。

通货膨胀对个人财富的侵蚀十分惊人，如果通胀率为5%，你的钞票的购买力在14年时间里就会少掉一半，在随后的5年内，又会再少掉一半；如果通胀率是7%，只要经过11年，你的钞票购买力就只剩下当前的一半。

要抵御通胀对人们财富的侵蚀，投资者可以采取以下几种投资策略。

第一，尽量避免投资货币型资产

（1）债券。债券是债券发行人向持有人的一种借款，到期后必须要偿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还，年收益率一般高于存款，比股票安全，但通胀直接造成了利息的损失。而且，在通胀的情况下，央行会上调利率，债券价格就会下跌。因此，通胀对债权人来说是一种巨大的伤害，投资者在通胀时应减少债券投资，或者缩短债券投资期限。

（2）现金投资。这里的现金投资包括银行储蓄、各种期限的存款、各种期限的国债等。很显然，通胀率直接构成了对这些资产利率的威胁。

第二，应投资黄金、房地产、大宗商品等

（1）实物黄金、黄金饰品、黄金股。当经济社会稳定发展的时候，黄金往往平淡无闻，谁也不会太把它当回事，它与其他投资品种一样只是一种普通的投资标的。一旦经济、政治、社会出现不稳定迹象，出现令人惶惶不安的通胀现象，黄金作为一种国际通用的硬通货就会受到关注，大家都会买入以避免通胀的侵蚀。此时，黄金、黄金饰品甚至黄金股都会受到追捧。投资者需要注意的是，黄金期货、国际现货黄金等不在此列。

黄金作为世界领域中的特殊商品，除了货币属性之外还兼具商品属性，是天然的货币，也是投资的必选品种之一。对机构投资者来说，将黄金作为投资组合的一个组成部分，有利于降低组合整体风险，提高资产配置效率。

近年来黄金现货价格企稳回升，在2011年9月6日一度达到1920.3的高位。黄金以其稳定性、安全性及稀缺性，历来是全球范围内抵御通货膨胀的良好工具。

中金公司数据统计显示，从2001到2009年九年间，中国CPI上涨幅度分别为0.70%、-0.80%、1.20%、3.90%、1.80%、1.50%、4.80%、5.90%、-0.70%，而同期金价的上涨幅度则分别为0.75%、25.57%、19.89%、4.65%、17.77%、23.20%、31.92%、4.32%、25.04%，其总体上涨幅度远远超CPI的上涨幅度。从全球范围来看，从1960年至2008年，近50年的时间里，黄金价格的涨幅不仅远远高于同期美国CPI的涨幅，而且也高于同期铜、铝等及原材料的上涨幅度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

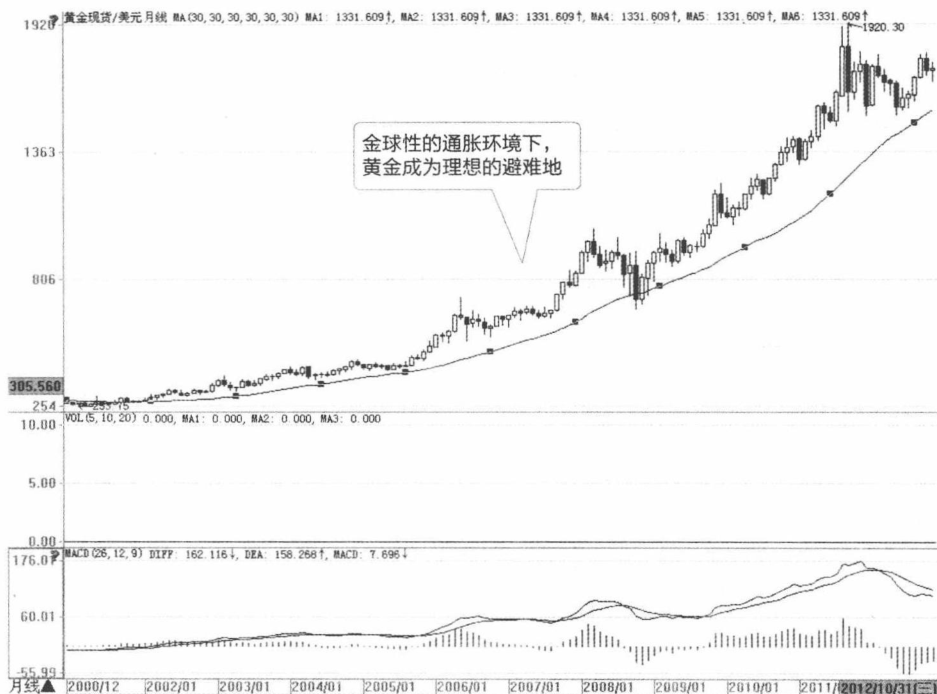


图7－1 国际现货黄金2001~2012年月走势图

图7-1是国家现货黄金从2001年到2012年的月走势图，从中可以看出，在这段时间内，黄金一直持续上升，最大涨幅达到8倍多。

同期，美联储一直维持着极低的利率水平，全世界几乎都处于通胀的环境中，各主要经济体相继出现房地产泡沫、股市泡沫，同时发生了伊拉克战争、美国对阿富汗战争、北非中东革命等重大政治事件。在这个混乱、复杂的环境中，黄金成为一个非常理想的资金避难地，持续大幅上涨。

（2）房地产。通胀发生后，房地产往往会成为资金的避风港，成为资本保值增值的一个出口。投资者也可以考虑买入房地产以规避通胀。

但这个观点也不能绝对，当房地产处于明显泡沫的情况下，买入房地产以规避通胀就是一个笑话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）大宗商品。国际大宗商品如石油、铁矿石、棉花、铜等，由于市场容量极大，流动性强，面临通胀的环境时，国际大宗商品往往像黄金那样疯狂上涨，成为资金的避险池。

但其避险作用不如黄金，因为它们受其他市场因素的影响也很大，特别是石油，受宏观经济形势和政治局势的影响很明显。投资者对此要有清醒的认识。

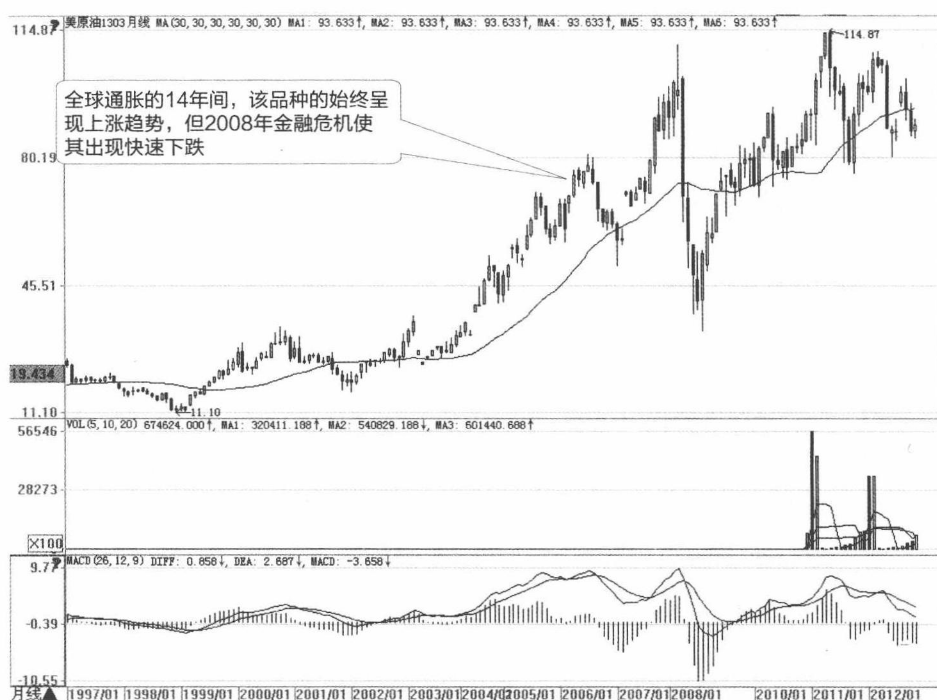


图7－2 美原油1303月走势图

图7-2是纽交所上市的美原油1303从1998年到2012年的月走势图。从中可以看出，在这14年时间里，该品种基本呈现上升趋势。

与同期国际现货黄金相比，一个重大的差异是2008年金融危机爆发时，原油的突然大幅暴跌。以规避通胀为诉求的投资者要注意这种情况的出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 选择最适合自己的黄金投资品种

黄金投资品种繁多，投资者在投资时必须有一个通盘规划，根据自己的风险承受能力、性格特征选择最适合的投资品种。常见的黄金投资品种有如下几类。

第一，实物黄金投资

对一般投资者而言，最好、最直接的黄金投资品种就是直接购买投资性金条。金条加工费低廉，各种附加支出也不高，标准化金条在全世界范围内都可以方便地买卖，并且世界大多数国家和地区都对黄金交易不征交易税。而且黄金是全球24小时连续报价，在世界各地都可以及时得到黄金的报价。

第二，黄金首饰投资

国内老百姓平常所能看到的黄金制品，主要是黄金饰品，它是黄金另一个的投资渠道。

黄金饰品具有美学价值，但购买黄金饰品本身所支付的附加费用非常高，购买价格与黄金原料的内在价值差异较大，从金块到金饰，珠宝商要进行加工，要加上制造商、批发商、零售商的利润，最终到达购买者手中时这一切费用都由购买者承担。而卖出时，这部分费用只由购买者自己承担，所以黄金饰品的实际交易成本费用非常高。此外，金银首饰在日常使用中会受到不同程度的磨损，如果将旧金银饰品变现时，其价格还要比原分量打折扣。因此，黄金首饰投资并不适合像其他黄金投资品种那样持有一段时间卖出以获取差价收益，它更多地用于“装饰”以及在某些特别情况下的“应急”。

比如，2001年世界黄金价格处于近25年的历史最低位，平均价格为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

270美元/盎司，当时的黄金饰品价格为90元左右，而2005年黄金价格上涨到了480美元/盎司时，黄金饰品的市场价格为125元。假设当年购买黄金投资，单纯从黄金原料价格（参照美元价格）的角度看，投资收益率应该为77.8%。但如果投资者购买的是黄金首饰，2001年时的买入价格最低为85~95元每克，一般金商收购旧金的回购价格最高也不超过110元/克。可见如果投资者投资黄金饰品即使世界黄金价格上涨了这么多，同样也无法享受到黄金上涨的收益，投资首饰性黄金获得的大量投资收益，都将消耗到各种中间成本中。

第三，金银纪念币投资

纪念性金币是有明确纪念主题、限量发行、设计制造比较精湛，升水比较多的贵金属币。它具有发行量小、材质贵重、有一定投资价值等特点，从而成为人们对资产进行保值、增值的一种较好的选择。但目前国内所有金银纪念币的销价相对金银原材料的溢价水平都很高，呈现出“高溢价、小品种、价格波动大，牛短熊长”的投机市特征，具有一定的风险，并不适合长线投资。

金银币投资市场以当代中国金银币为主，根据制造工艺可以分为两大板块，一个是本色金银币板块，另一个是彩色金银币板块。如果按照金银币铸币规格进行区分，金银币又可分为大规格金银币与小规格金银币，前者包括5盎司以上的金银币，后者主要指1盎司以下的金银币。自1979年第一套金质纪念币发行至今，我国已经发行了数千套金银纪念币，可供投资者进行挑选的品种还是相当多的。与其他投资品种相比较，金银币投资具有很多优越之处。

金银纪念币短期市场价格的高低受到较多因素的影响，但是长期价格走向却是由这些品种的内在价值决定，而内在价值通常则是由题材、制造、发行量、发行时间长短等综合因素决定。所以投资者在实战中需要把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



握如下投资理财策略：

（1）看清大势，顺其自然

金银纪念币行情与其他投资市场的共同点是行情都有涨跌起伏变化，也可以分成牛市或者熊市阶段，行情运行的趋势实际上综合反映了各种对市场有利或者不利的因素。投资市场行情运行趋势一旦形成，通常情况下是不会轻易改变的，所以能够看清行情的运行趋势并且能够顺大势操作者，其投资成功的概率就高，而其所承受的市场风险相对要小一些。

（2）避开发行量过大和涨幅过大的品种

金银纪念币同时也是一种收藏品，而收藏品市场历来有“物以稀为贵”之说。金银纪念币发行量的多少，是决定其投资价值和升值潜力的首要因素。一般来说，纪念币的发行量与市场价格呈反比关系，即量少价高，量多价低。而对于涨幅过大的纪念币，特别是近年来发行的纪念币，由于在收藏投资热中价格一路攀升，而市场实际存量已远远超过了市场的需求。涨幅过大并不说明它的投资价值高，而是市场炒作的结果，普通投资者一旦高位“吃进”，随时有可能因大幅下跌而深度“套牢”。

（3）选择具有独特题材以及品相好的纪念币

从收藏角度看，买纪念币就是买题材，具有独特题材的纪念币往往会激起市场的投资热情。如世博金银纪念币、生肖纪念金币等。收藏纪念币如同收藏邮票，也要注意品相，即外观质量。品相好的纪念币与品相差的纪念币，市场价格相差很大。金银币制作工艺水平、是否得过国际大奖等因素也会对金银币的价格走势产生一定影响。

第四，纸黄金投资

纸黄金是最近十年来国内较为流行的一种投资品种，它实际上是一种个人凭证式黄金，投资者按银行报价在账面上买卖“虚拟”黄金，个人通过把握国际金价走势低吸高抛，赚取黄金价格的波动差价。投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，不发生实金提取和交割。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前国内已有多家银行开办纸黄金业务，分别是中国银行、中国工商银行、中国建设银行、中国交通银行、华夏银行、民生银行、兴业银行等。

2003年11月18日，中国银行上海市分行在全国率先推出了个人黄金实盘买卖业务，简称“黄金宝”，成为全国第一个纸黄金交易产品。黄金宝交易起点10克纸黄金，投资者只需几千元人民币就能进行投资，同时黄金宝的报价由国际黄金市场价格直接折算，贴近市场变化。2005年，黄金宝实现了24小时交易，2006年美元金面世……

第五，黄金期货投资

黄金期货投资渠道有国内和国外两种。国内主要是上海期货交易所的“沪金”品种，保证金比例现在在7%左右，但走势不太流畅，市场出现跳空极多，不利于短线投资者；国外主要是芝加哥、伦敦期货期权交易所的投资品种。对普通投资者来说，黄金期货投资风险太大，并不是一个适合的品种。

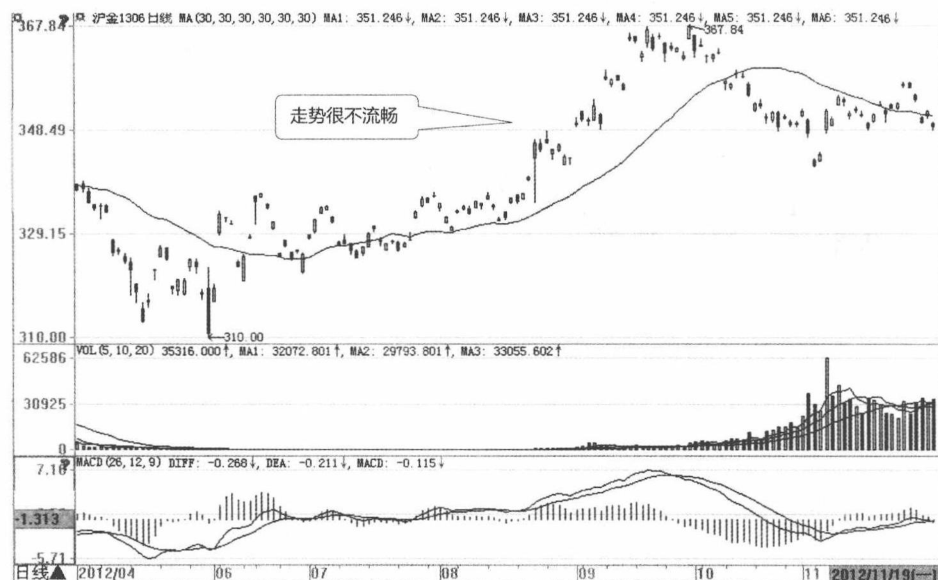


图7－3 沪金1306日走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图7－3是沪金1306从2012年4月到11月的日走势图。作为上海期货交易所里最活跃的黄金期货交易品种，其走势很不流畅，不断出现跳空走势。这对短线投资者来说非常不利，意味着他们要想操作只能做日内短线了。

第六，现货黄金

现货黄金（也叫国际现货黄金和伦敦金）是即期交易，指在交易成交后交割或数天内交割。现货黄金是一种国际性的投资产品，由各黄金公司建立交易平台，以杠杆比例的形式向坐市商进行网上买卖交易，形成的投资理财项目。通常也称现货黄金是世界第一大股票。因为现货黄金每天的交易量巨大，日交易量约为20万亿美元。因此几乎没有任何财团和机构能够人为操控如此巨大的市场，完全靠市场自发调节。现货黄金市场没有庄家，市场规范，自律性强，法规健全。

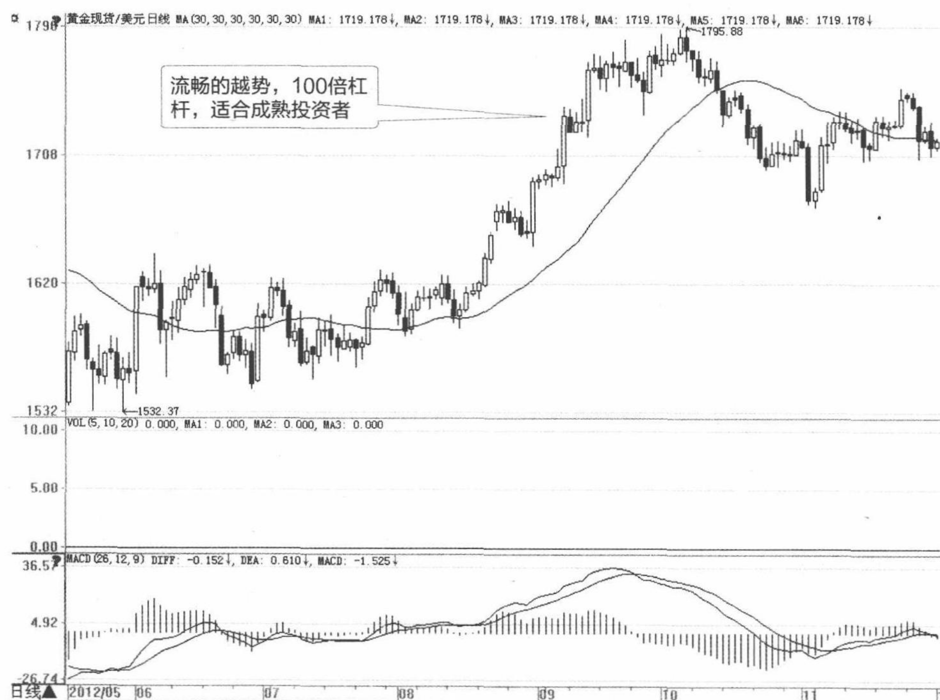


图7－4 国际现货黄金日走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现货黄金做市商（即国际四大金商）有：英国汇丰银行、加拿大枫叶银行、美国共和银行、洛希尔国际投资银行。

投资者需要明白的是，该产品杠杆一般达到100倍，走势十分流畅、经典，适合成熟投资者操作。但对中小投资者和初次接触的人来说，风险极大，这些人最好先不要参与。

第七，天通金和黄金T+D

天通金是天津贵金属交易所参照国际现货黄金而推出的一个交易品种，也属于保证金交易，但交易量、市场活络度与伦敦金比肯定差很多；黄金T+D是上海金交所提供的一种类似于期货的交易品种，也面临着交易不活跃的窘境。新手最好不要参与。

3. 别稀里糊涂地误炒了期货

总体来说，黄金投资品种虽然繁多，但并不像股票那样难以抉择。投资者选择黄金进行投资，其初衷在入场之前就已经很明确，基本上是为了避免通胀对自己财富的损害，保值增值。如果这样，那么接下来的事情就很简单，坚守着这一初衷，选择金条、金块、黄金纪念币、黄金饰品风险较小的品种就是较好的选择。

为了保值增值的普通投资者在投资黄金时，最容易犯的错误就是在市场营销员的鼓动下，稀里糊涂地去炒期货而不自知，这无异于是自杀。之所以出现这种情况，有以下几个原因。

原因1：营销员的巧舌如簧无法抵挡

当代社会，营销员的角色显得极为特别。该行业淘汰率极高，能留下来的都是一些对客户心理揣摩得极为透彻、掌握了某种可以左右人心的“话

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



术”的人精。一个普通人在他们的巧言如簧面前，必然会受到影响，根本无法对现实做出客观的判断，进而买入自己根本就不需要的东西。

甚至是一些专业的投资者也无法抵御营销员们的心理攻势。在《股票作手回忆录》中，大作手本人甚至摩根都被一个营销员的“咒语”说服，买了他们根本不需要的东西。大家可以看看原文中这个图书营销员的绝世风范。

一天，市场刚收盘，我听见有人说：“午安，利文斯顿先生。”我转过头，看见一位陌生人，大概三十几岁。我不知道他是怎么进来的，但他就是出现了。我自忖大概是因为他和我有业务关系吧，但我什么也没说。我只是看着他，不一会儿，他说：“我来找你，想和你谈谈沃尔特·司各特（Walter Scott，英国著名的历史小说家和诗人）。”接着他就开始滔滔不绝。

他是个图书代理商。我得说，他的举止和口才都不怎么样，外貌也是平平。但他显然很有个性。他在说，我想我也在听，只是听不懂他说的内容。我想我一个字都没听懂，至少当时是如此。结束独白后，他先递过一支钢笔，接着又拿出一张空白表格，我在表格上签了字。这是一张合同，我花了500美元买了一套司各特著作集。

墨迹未干，我就回过神来了，但他已经安全地将合约收入囊中了。我才不想买什么劳什子书呢，买来都没地方放。它们对我完全没用，我也找不到什么可以送书的人。但我已经同意花500美元买了一套书。

面对顶级营销员的话术，一个操盘高手都在稀里糊涂的情况下签了单，好在他迅速地反应了过来。接下来在经过一番交流之后，这个营销员介绍了大作手中招的原因所在。

“我还是不明白，你是怎么把那套书卖给我的。”

“嗨，”他用安慰的口吻说道，“我还卖了一套给J.P.摩根。”

“不，这不可能。”我说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他一点也不生气，只是淡淡地说道："真的，我卖了！"

"把沃尔特·司各特著作集卖给J.P.摩根？要知道他不仅有一些善本，甚至可能有一些小说的手稿呢！"

"看，这儿有他的亲笔签名。"他马上拿出J.P.摩根签署的合同在我眼前晃了晃。这可能并不是摩根先生的签名，但那时，我并没有去质疑这一点。他不是也把我的签名揣在口袋里了吗？我只是感到非常好奇，所以我问道："你是如何过了图书管理员这一关的呢？"

"我没看到什么图书管理员，我见到了老先生本人，就在他的办公室。"

"这太夸张了！"我说。所有人都知道，空手走进摩根先生的办公室比带着件像闹钟一样滴答作响的包裹走进白宫要难得多。

但他坚称："我做到了。"

"但你是怎么走进他的办公室的？"

"那我是怎么走进你的办公室的呢？"他反问我。

我不清楚。

"其实，我怎么走进你的办公室，我就怎么走进了摩根先生的办公室。我只是和看门的伙计聊了一下，尽管他的任务是把我拒之门外。我让摩根先生签署合同的方法，也和我让你签署合同的方法一样。你当时根本不是在签署一份购买书的合同，你只是接过我递给你的钢笔并按照我说的做了。同样的，摩根先生也是如此，没有任何区别。"

"那么，这真的是摩根先生的签名吗？"疑惑了三分钟，我终于开口问了。

"当然！他从小就学会了如何写自己的名字。"

"就这么简单？"

"就这么简单，"他答道，"我清楚地知道自己在做什么。这就是所有的奥秘。我非常感激你，利文斯顿先生，祝你有愉快的一天！"他开始向门外走。

"等一下，"我说，"我一定要让你从我这里挣200美元整。"说完我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

递给他35美元。

他摇了摇头，然后说："不，我不能接受。但是我可以这么做！"说完他把合同从口袋里掏出来，撕成两半，递给了我。我数出200美元，拿到他面前，但他又摇了摇头。

"这不是你想要的吗？"我问道。

"不是的。"

"那你为什么要把合同撕了呢？"

"因为你没有抱怨，反而自己承担下来。换成我，我也会自己承担下来的。"

最后，大作手得出了一个心有余悸的结论，也更加清楚地认识了自己。

我之所以如此详尽地给你讲这个故事，是因为它描述了一个不同寻常的人，这个人说服我买了我并不愿意买的东西。他是第一个如此说服我的人。按理说，绝不应该再有第二个这样的人了，但是有。你永远不能指望世界上只有一个优秀的销售员，就像你不能指望自己对人格影响力能完全免疫一样。

说实话，这些营销员们真是一群可怕的人。他们入行的经典教材是《世界上最伟大的推销员》一书，想想那可怕的十个咒语，而这些人对这些咒语还要经过一年甚至数年持续的诵读并在实践中锻炼。当他们练成绝技，一旦对人念动咒语，绝大多数人马上就会稀里糊涂地成为他们的心理奴隶，照着他们的话行动。

原因2：市场混乱，品种繁多

当前我国黄金市场较为混乱，交易所、银行、私人公司一哄而上，上马大量与黄金有关的投资品种，其中有许多跟期货在本质上是一样的，风险极大。投资者对这些品种很难彻底地弄清楚，只能是"他说啥就是啥了"，结果本来是避险的资本却买了风险最大的黄金期货，最终很有可能以爆仓结束。

除了黄金，贵金属里的白银也被改造成了"变相期货"，许多人不辨真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实，稀里糊涂地跑到了这个血盆大口里。

2012年11月份的《扬子晚报》曾经报道过一件“稀里糊涂巨亏”的事情。

南京六合的于女士在今年9月接到一个“银行活动短信”，说什么五大银行合作炒白银收益可观，她还以为是正规银行推出的理财活动，再说短信上说只要人到现场就有礼品赠送，她就去参加了。

但这次所谓的“银行活动”主办方却是某贵金属投资公司，活动内容是教大家如何炒白银。听到那所谓的高额回报率，于女士东拼西凑了15万元开了一个账户。之后，于女士在白银涨跌的问题上，经常打电话到公司询问。公司一位杨经理表示，只要于女士愿意，她可以专门为于女士指派一位分析师来炒白银，一切代为操作，不要于女士烦心。

于女士便与这位杨经理签订了一份协议书。里面明确写着：于女士支付三万八千元费用，对方保证于女士在明年年初前盈利20%，如若不成，便退还全部费用和本金，外加5%利息。不过几个月下来，于女士的账户不但没实现盈利，还几近爆仓（只剩下1万多元）。

当记者以投资者身份去调查这件事的时候，这家公司已更名，和于女士签订协议时的名称不一样了。前台工作人员告诉记者，之前那个公司便是现在这家公司的前称。随后，记者表示想投资炒白银，对方安排记者见了一位金融分析师。

这位分析师一听记者准备投资白银，便开始侃侃而谈起来：“黄金现在400多一克，翻一倍多不容易啊，但是白银才6块5，翻一倍就很容易。说句不好听的，全球经济现在非常好，你说黄金白银涨价不涨价？肯定涨价！如果经济不好了，黄金白银涨不涨？肯定还是涨价！所以投资炒白银长期都是涨的！”

记者询问，所谓的炒白银是如何操作的。这位金融分析师介绍说，炒白银不同于炒股票，“没有大盘，白银现在价格的变动走势，每分每秒都在变动，买‘一手’就是买15公斤的白银。”也许是觉得记者还在犹豫不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定，这位分析师又开始继续列举炒白银的种种好处："你玩过股票的肯定知道，买10万块钱股票你要花10万块钱，但在我们这你只要出9000，我们是押金式交易，股票是4小时交易，我们这个（炒白银）是24小时交易。你说方不方便？"

在这位分析师的介绍中，投资白银已经超越了投资股票、黄金、期货等，利润大得惊人！"我讲一下平均值，一个月是12.8%，我们这边有个客户做得最牛的，8万元赚到42万！"

从于女士的真实经历我们可以看出当前贵金属市场之混乱，投资者在做黄金时一定要调研，选择恰当的公司，适合的品种。

原因3：个人风险控制

许多投资者风险控制不严格，对自己的事业很不负责任，冒冒失失地听从别人的话，或者相信一些所谓的专家，进而稀里糊涂地做了自己都觉得不可思议的荒唐事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇
各投资品种的操作理念

第八章 爱好与投资兼顾——收藏投资

金钱本身从来没有真正让我产生兴趣。我事业和生活的驱动力是交易这门艺术以及我对艺术的支持。当然，钱作为交易的副产品，使我能够购买许多伟大的艺术品，从而支持文化。

——罗伊·R·纽伯格

（美国共同基金之父，金融投资大师）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 收藏是最自由、最开放的市场

俗话说："乱世藏金，盛世收古"，伴随着中国不断增强的国力，收藏市场越来越火爆。

收藏市场火爆的第一个表现就是收藏品种越来越广泛。在日常生活中，电话磁卡、邮票、名人字画、陶瓷、文房四宝、玉器、珠宝、奇石、根雕、图书、唱片、门票甚至酒瓶、烟斗等都成了收藏品，可谓是五花八门。

收藏市场的火爆的第二个重要表现就是电视、报纸等大众传媒对收藏的疯狂报道。各种鉴宝节目都获得了不菲的收益率，媒体时不时地爆出某人因为收藏而暴富的刺激消息，令人不能不对其产生关注。

每年媒体会报道一些人因为收藏而暴富的消息，老路就是这么一个幸运的人。

老路是一名普通的公务员，在单位并没有任何"官职"，也没有特别的补贴，不过如今的他，已经是一个身家千万的"隐形富豪"。究其原因，是因为在十年前，老路很有慧眼的一笔书画投资。"也算是机缘巧合吧，当时通过朋友的关系，认识了画家史国良。"据老路回忆，当时史国良在国内的名气不算太大："相当于现在不是很有名的中青年画家。"但是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老路却觉得史国良的画作很不错，决定买几张好好收藏。

“我记得很清楚，2001年史国良的画是每平尺2000块钱。”当时老路的妻子在股市上赚了一些钱，老路劝说妻子清仓变现，加上自己的一些积蓄，总共凑了约30万元。“我当时还跟史国良说，你的画市面上是2000元一平尺，我给你3000元一平尺，但是你得给我画得精致一些，我要精品。”最终，老路买了几十张史国良的作品。

去年退休之后，老路将这几十张画通过拍卖行、画廊以及艺术机构进行变现，最终收益惊人：“具体不跟你说多少钱了，但是肯定过千万了。”据了解，如今史国良的作品，市价在18万元一平尺左右，如果按照这个价格计算，10年的时间里，老路收藏的作品涨了60倍，应该收入在1800万元左右。“老路收藏的那些作品我见过，不止这个价格。”东大成拍卖有限公司总经理王振友表示：“老路收的史国良的作品都是精品，不管是艺术机构还是画廊拍卖会，报价肯定会超过18万一平尺的市价了。”

在艺术品投资市场摸爬滚打了十多年的王振友，对于老路这样的案例并不觉得惊讶：“像老路这样一夜暴富的故事，在收藏圈数不胜数，这么说吧，只要买到的不是赝品，投资者又能够耐心持有的，基本不会出现赔钱的状况。”据不完全统计，如今山东地区能够拿出市值一两个亿藏品的藏家，至少在百人以上。投资中青年画家，并以此获利在山东已经形成“传统”。

据专家介绍，老路成功的原因跟所有的投资高手一样，主要有三个要素，第一是他的眼力，他对于史国良的作品有一个理性的分析，对未来书画市场的走势有一个理性的分析；第二就是他的胆量，能够一次性以高于市价的价格收购几十幅史国良的作品；第三就是有耐心，能够长期持有这些作品，等了十年，这是一个很大的考验。

伴随着收藏市场的火爆，各地相继建立了收藏品交易市场，如北京的朝外、潘家园、红桥、天津古物市场等。上海从上世纪90年代开始就已经形成了广东路文物古玩店一条街、东台路文物古玩收藏品市场一条街等交易市场。这些交易市场中最著名的当属北京潘家园旧货市场，每到节假

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日，人山人海热闹非凡，每天都会有巨额成交。

我国历史悠久，文明发展源远流长，虽然战乱频仍但仍有众多的物品留存。这其中，只有超越时空，内涵为后人所需要的，与人类文明进步、发展最密切相关的物品，才能成为收藏品。按此标准，我国的收藏品种类是很多的，这为收藏市场的火爆提供了坚实的基础。

按照国际经验，当一个国家人均GDP达到1000美元的时候，收藏市场才能真正启动；当人均GDP达到8000美元时，收藏市场才会真正地繁荣。2003年中国人均GDP已经超过1000美元，到2012年中国人均GDP已经达到5432美元，虽然还没有达到8000美元的“繁荣”标准，但国内收藏市场的火爆已经有目共睹了。这说明我国收藏市场仍有较大的发展潜力。

实际上对投资者来说，现在所知的各种投资领域中，最自由、最开放的恐怕就是收藏了。但是否要对其投资，投资者要仔细思量，还要注意它的以下几个特点。

特点1：收藏品市场极为混乱

虽然当前收藏市场极为繁荣，但伴随这种由民间力量所推动的自由繁荣出现的，还有众多的乱象。市场上充斥着三流仿品，却缺乏一个权威的民间收藏品鉴定机构，这使得很多非专业的投资者蒙受了巨大的经济损失。这种极端情况在其他投资市场几乎不可能出现。

一项统计表明，我国现有各类收藏协会、收藏品市场近万家，有3000余万收藏者（投资者）热衷收藏。但这3000多万人中大多数都并非专业性的投资者，都是你我一般抱着发财梦的普通人，但收藏品在购买、卖出时却需要专门的鉴定、评估，此时问题就出现了。鉴定专家良莠不齐，其实力和操守在当前缺乏监督的社会中必然会成为一个问题。

例如，当有的收藏者请专家鉴定时，有的专家故意把真的说成假的，然后再托另一个人花少量的钱把这个东西买下；有的专家则故意把假的说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成真的，从而多收取鉴定费用。有的鉴定机构更甚，其专家见了藏品一律说真的，还开具毫无用处的鉴定证书，每份证书收取不等的费用。

其实，收藏品市场出现假冒伪劣现象，并不奇怪，这种现象也不是当代才有，古今中外都大量存在。越是太平盛世，仿制造假就越厉害，如唐以后的北宋末、明代中晚期、清乾隆时期等。

特点2：收藏者需要一种悟性

对股票进行投资时，投资者应该对上市公司进行详尽的调查，收藏品投资尤其如此，需要收藏家有足够的悟性，看出其收藏价值。如今，对收藏家提出强化悟性的要求，还源于收藏品市场鱼龙混杂的现状。

悟性，是人对事物的分析和理解的能力。一个真正的收藏家，不仅应具有较高的理论业务知识，而且还得有较强的实践操作能力。与此同时，更须有灵动而丰沛的悟性。

一个收藏家为什么非得有悟性不可？这是因为发现和收藏好的藏品，不仅需要机遇，更需要一个人在已有文化内涵、审美水准、艺术修养的基础上，通过心灵感悟来完成对好的藏品的审美过程。悟性强，收藏家不仅能有效加速从感性认识到理性认识的进程，而且能很好完成对历史的生动诠释：“把散落的、割断的、零碎的收藏整理为集中的、连续的、完整的。”

而随着经济快速发展，从20世纪80年代到现在，收藏市场逐渐升温，其仿制造假亦便“水到渠成”。难怪有人说，在全民皆收藏的今天，收藏是“拼”出来的。“拼”什么？“拼”学习，“拼”经验，“拼”心态，更“拼”悟性。

如果说，增强对收藏对象的感性认识，对收藏对象之基本知识有所了解，是提高悟性的基础的话，那么，增强对收藏对象的理性认识，才是提高悟性的关键。大凡学过哲学的人都知道，“感受到了的东西常常不能立刻理解它，只有理解了的东西才能深刻地感受它。”实现从感受到理解、再从理解到感受的轮回过程，其实就是有所顿悟、有所感悟、有所彻悟的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熟的过程。而欲从增强理性认识角度来提高收藏的悟性，我们必须培养质疑品质、创新思维、综合能力、通感禀赋。

收藏，需要以创新思维相随，因为创新思维是悟性的集中体现。用常规思维去收藏，只会对号入座、照搬照抄，有时难免上当。运用创新思维收藏，就是要求运用发散性、逆向性、背向性等思维，既遵循已有规则，又创造新的方法，从而力求从新角度提出问题，用新思路分析问题，用新手段解决问题。

有位古玉收藏者到余杭人开的古玩店里，看到一件良渚文化素面玉璜。在听老板讲述一番"生动的故事"后，收藏人从器物的包浆、光泽、绺裂纹判断这是件好东西。但买回来的第二天，他请高手去看，但见高手"把玉器放在手里搓了搓，又放在手心里搓了搓，然后告诉他是件高手仿制的仿品"。因为真品，"这种鸡骨白玉器摆在手里会觉得微微吸手，有灵性的。如果放在水里浸泡，拿出来后吸手的感觉就会更加明显"。鉴玉高手这种不按常规"出牌"，超越传统的鉴定古玉之法，可谓别具一格、别开生面，深得创新思维神韵，尽显悟性风华。

悟性，有时也是综合思考、归纳判断的产物。提高收藏的悟性，有时不能局限于看局部的表象的孤立的东西，而要全面地系统地本质地看问题，因为只有由表及里、由浅入深、由现象到本质，我们才能综合地加以判断甄别。同样是收藏古玉，你千万莫要单纯只看表面，以为只要玉显约老气就可以了，其实不然。我们需要横向对玉的材质、沁色到形制进行分析，并且还要逐项作纵向剖析。比如，沁色是从里到外出来的还是只停留在表面？如果是真品，那必然是由里而外透出来的，且有沧桑感。真品的纹饰，其线条富遒劲和流畅感，而假的则疲软无力。又比如，古玉器真品的阴线比表面要亮，因为"制作缓慢在琢磨的过程中已经起到了抛光作用，假的玉器即便阴线也可做得比表面亮，但终究光泽刺目，游离不定"。

从高一点的层次来说，收藏是一种凌驾于物质需求之上的精神需求。尽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管它无法满足人们日常的基本生活需要，但在人们不再担心温饱问题的经济高速发展的今天，收藏已经逐渐成为许多人关心的话题，因为它代表了思想、情感、品位、境界。

进入收藏之门，便是走进了历史的门槛，面对均已成为历史文化密码的藏品，你要解析它，你要厘清它，你要真正拥有它，你就得调动自我全部的知识和能力，并架起悟性的桥梁。如此，你方能进入收藏的腹地，并“因收藏而深谙历史，触摸历史；因探求渊源而积淀知识，形成现代与古代的交融，物质与精神的交融，让历史变得触手可摸、触手可得”，这是何等的造化。

这虽然是顶级收藏家的风范，但我们只要记得时时提升自己，总有一天也会洗尽俗气成为他们之中的一员。

2. 根据自己的爱好选择收藏品种

收藏品种繁多是初入市的投资者面临的一个常见问题，此时就要对它们做好分类，就像股票的分类一样。

对收藏品分类的维度很多，常见的有以属性分类、以时间分类，下面介绍最常见的一种——以属性分类。

（1）字画

字画可以说是收藏的第一大门类。一般字画的收藏按照艺术家以及其门派分类，古代字画和当代字画基本上都是收藏的热点。另外，我们常说盛世收藏，很多收藏品只有在盛世才有市场，但是在我国对字画的收藏基本上没有间断过。

（2）陶瓷

和书画收藏相反，一般我们说陶瓷收藏指的是古陶瓷，当代的陶瓷价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不高。不过，现在有一些陶瓷品种也代表了技术上的一种突破，成为收藏的新品种，比如仿汝窑的作品。

（3）铜器、银器以及其他金属器具

基本上以古董为收藏对象，当代的制品除了景泰蓝以外收藏价值不高。另外一般把景泰蓝单独算作一个门类。

（4）家具、木器

家具通常指明清红木家具。小的盒子什么的一般称作漆器，因为主要的价值在漆上。

（5）玉石

包括玉器、宝石和各种其他珠宝。玉器可以说是中国特有的收藏品种。

（6）钱币

分为古钱币、早年流通人民币和现在发行的纪念币。当代纪念币收藏价值已经不高。

（7）邮票及其衍生品

邮票的题材包罗万象，是收藏的好题材，不过已经被做烂了，很多时候邮票发行后就降价到一半左右。曾看到一个人，主动上门帮你寄信。我问他，你不收钱，但也绝不可能是白帮忙的，这里面到底有什么窍门呢？他故弄玄虚，几经催促，终于说出了门道。原来他有渠道买半价甚至四折的邮票。这样他帮客户寄一百块的信，就可以赚五十到六十块，很不错的生意。

（8）书籍

老版本的、比较难找到的书籍。其中除了古书以外，收藏最多的书籍是什么？可能有些人想不到，是小人书。此外，文革书籍也有收藏价值，比如《毛选》五卷，不过发行量太大，现在存世量应该还不小。

（9）商标、标签类

包括曾经很有名的火花。此外烟标、酒标等也很热门。

（10）票据

粮票、布票，车票、船票，旅游景点门票，各类比赛门票，演唱会门

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票，电影、演唱会的海报，藏书票等。

除了这些之外，卡类、限量版铭牌、瓶子、音像制品、标本、模型、玩具甚至一些电子电器都可以收藏。一句话，只要你判断某种物品在未来具有稀缺性，承载了某种大众的回忆都可以用来收藏。投资者可以根据自己的爱好，选择自己最熟悉的品种进行收藏投资。

3. 收藏投资也要有规划

收藏投资是一件貌似简单实则远比股票、期货复杂的事情，针对这种复杂性，投资者必须要有一个通盘的规划。

第一，收藏要有超前意识

与股票市场中的价值投资者相似，投资者在开始自己的收藏事业之前，必须对收藏品的价值和未来发展趋势有一个评估。这就要求收藏者必须具备洞察市场潜在热点的前瞻性眼光。没有这种前瞻性眼光，收藏者往往会人云亦云，跟随着别人的看法跑来跑去，肯定很难赚到大钱。

20世纪七八十年代，改革开放的春风刚刚吹过大地，一些地方的古玩交易开始启动。当时市场上的藏品不仅赝品少，而且价格低，许多还是非常名贵的精品、珍品。典型的例子就是当时潘天寿、齐白石、徐悲鸿等大家的书画每幅才100多元。但即便这样，由于市场启动不久，仍然乏人问津。

但一些拥有超前意识的收藏者却认为，伴随着改革开放的推进，经济的迅猛发展，人民生活水平的提高，艺术品收藏必将成为未来的热点。他们适时地买入这些大家的作品，之后都获得了巨大的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二，要确立收藏方向

收藏有两个硬性的约束条件投资者要留意。首先是投资者的资本是有限的，这一点跟其他领域的投资一样，由此导致投资者的收藏品也必然是有限的，这就意味着投资者也面临着艰难的选择问题。其次，收藏是一门很深奥的学问，需要具备专门的知识，这就意味着投资者要选择自己具备知识优势的领域来收藏。

在这两个硬性条件的约束下，初涉收藏的人绝对不能见什么收什么，要确立自己的收藏方向，实际上，收藏界的名家基本上都有其主要的收藏方向——要么书画、要么瓷器、要么邮票，绝对不会什么都收藏的。

第三，要亏得起

收藏品投资貌似好玩且能赚钱，实际上蕴含的风险远超一般人的想象。而且即便买入了具有投资价值的精品，短期内很难变现赚钱。因此投资者在收藏过程中，要亏得起，绝对不能用输不起的钱进行投机。

面对收藏的热潮，许多人像炒股票一样，借债收藏、抵押房子去收藏，这些都是极不理智的行为。

第四，要学会“以藏养藏”

收藏貌似一种高雅的理财手段，但实际上绝大部分人都是冲着暴富而去的。投资者必须学会卖出藏品以了结利润。与价值投资者类似，收藏者最好也要在牛市中抛出自己的藏品，在熊市中买入精品。

收藏市场不像股票、期货市场，无法直观地判断牛市和熊市，这就要求投资者对市场具有敏锐感知能力。

第五，收藏适合中长期投资

艺术品价值的升高一般都是等出来的，很少有短期内大幅涨跌的现象出现。因此短期买卖这种投机行为在艺术品市场上几乎等于自杀。通常情况下，艺术品适合中长期投资，现实中那些赚大钱的著名藏家，几乎都是中长期投资者。

因此，急性子的短线客者最好不要去撞运气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 切记古玩投资“三不买”

在众多的收藏类别里，文物古玩是由于年代久远、蕴含信息丰富、神秘罕见等特质总能获得大家的垂青。

目前，全国各地正掀起一场文物收藏的热潮，社会上常常举办各种形式的鉴宝活动，每当有知名专家亲临现场为收藏者免费鉴宝时参加者更为踊跃，鉴宝会场会出现节日般的热烈场面，众多的收藏爱好者手拎肩扛各种“奇珍异宝”，排着长龙般的队伍等候专家鉴定。鉴定结果却非常令人遗憾，真品率不到百分之二三，真品中的精品更是微乎其微，众多持宝者带来的“国宝”、“传家宝”只不过是一些中低档的仿品，这种现象说明了民间收藏的成功率是非常低的。

收藏爱好者希望淘到有价值的藏品，这种愿望是好的，但不能急功近利，不要梦想靠“捡漏”而一夜暴富。目前，市场情况特别复杂，狡猾的不法商贩已为收藏者设置了陷阱和冷枪暗箭，初学者明枪不易躲，暗箭更难防，稍不留神就会落入圈套，造成严重损失。为避免落入这种圈套，大家要熟记以下的“三不买”。

第一：不懂行不要买

古玩收藏分为古陶瓷、青铜器、玉器、木器、书画和杂项等几大门类，每件古玩都属于一个门类，如果收藏者对此门类的知识不够了解，没有进行过深入研究，千万不要去买。文物收藏是件非常有魅力而又会给收藏者带来极大乐趣的文化活动。但成功的难度很大，失败率非常高。不少收藏爱好者低估了它的难度，致使收藏界总体状况极不理想。仅以收藏古陶瓷者为例，百人之中最多能有一二人成功，剩下的百分之九十五以上的人收藏状况可用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二十四个字来形容和概括：即“辛辛苦苦、赝品为主”，“全军覆没、惨不忍睹”，稍好者也是“起早贪黑、破烂一堆”（破烂是指无价值的低档物，“精残”、“高片”不包括在内）。误入这种歧途者不是个例，从北京到全国，从海内到海外大有人在，其数量难以统计。能够成为收藏成功者，靠的是天赋加勤奋不是仅靠看几本书，多翻几本图录，多看几期收藏节目就能成为合格的收藏者。有一些收藏爱好者在收藏界奔波了一辈子，外行人看他像内行，内行人看他却是一条腿迈进收藏大门，而另一条腿还始终留在门外，他们根本就未入行，这样的人虽然已病入膏肓，自我感觉却是无病健康，这正是最悲哀之处，这就是不入行就要捡漏而造成的后果。老古玩行流传着这样一些警示语告诫人们：“不入其行，不捡其利”、“隔行不捡利”等。

第二：有怀疑的不要买

早在20纪五十年代，国家为了继承发扬传统的民族工艺，由国务院下达文件倡导恢复传统的工艺品制造，在陶瓷业首先恢复了钧窑和磁州窑两窑的试烧，经过了半个世纪的经验积累。目前的仿造技术已达到相当高的水平，随着仿造技术的发展，一些不法商贩利用先进的仿造技术制作出可以乱真的仿品牟取暴利，其不法行为严重破坏了收藏市场的秩序。这些仿品是“三结合”的杰作，它们以传统的工艺为基础，结合现代的科学技术，又以先进仪器相辅助来制造，高仿品的相似率能达到真品的百分之九十九，还有百分之一、二的差距，仅凭这百分之一的差距就可以作为辨别真伪的依据。在鉴定古玩时要敢于对古物百分之一的怀疑推翻百分之九十九的肯定，只要不是内行人都认可，都认为是“大开门”的收藏品就不要买。

一位收藏爱好者准备买一个宋代磁州窑的剔花罐，他请一位资深藏家为他掌眼把关。这位藏家指出剔花罐存在的疑点：一是它的器型与真品相比有微小差别，二是剔出的花纹缺乏真品的神韵，另外胎和釉与真品相比也有微小差距，根据上述观察可判断它是高档仿品，不是“大开门”的东西。因此劝他不能买。收藏者以此理由给卖家打电话说明决定不买的原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因。那位卖家说："你找的这位专家只会看'大开门'的东西，不会看特殊的藏品"。此话让人费解，难道世上真有看着"不开门"而实际上是"开门"的特殊东西吗？真东西永远是"大开门"的，"不开门"的永远成不了真品，鉴定中绝对没有双重标准。

这个例子说明了只要有一点的怀疑，不是行里人人认可之物，坚决不能买。

第三：不符合市场价位的不买

现在古玩市场里的真品已经不多，真品中的精品更是少之又少。这些高品位高价值的藏品都在少数资深收藏家和有经验的商人以及大拍卖公司手里，他们绝对不会把价值卖错，初学者根本没有机会捡漏，如果在市场上出现一件低价位高品质的藏品，就像大草原中出现一只肥兔，天空中已有上千只雄鹰在等待捕获。在初学者连兔子的影子都没有见到时，就已成为有经验猎手的战利品了。所以，对于初学者来说，一定要买符合市场价位的藏品，真品要用真品的价格来买，没有经验的收藏者就是用真品的价格也不一定能买来真品，如果用捡漏价买来的就一定不会是真品。

5. 书画投资的门道非常多

书画是另一个常见的收藏类别，但书画收藏的"门道"很多。

第一，要首先了解书画价格的决定因素

书画价格的变动受到诸多因素的影响，常见的有供求关系、书画作者和季节等。

首先是供求关系。物以稀为贵，东西一多，价格就下滑，书画作品也遵循这个价值规律。因此，投资者在选择某作品时，必须对类似的收藏品有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个总体的估计，看该作品是否具备某种稀缺性。

齐白石先生是19~20世纪的世界文化名人，著名的书画大师和书法篆刻巨匠。他曾任北京国立艺专教授、中央美术学院名誉教授、北京画院名誉院长、中国美术家协会主席等职，于1957年齐白石病逝。

齐先生的作品在国内外一直价格不菲，2011年5月22日，其最大尺幅作品《松柏高立图·篆书四言联》以8800万起拍后，经过逾半小时激烈竞价，最终一位藏家以4.255亿竞得，这也创造了中国近现代书画的新纪录。

其次书画价格与其作者关系非常大，因人因时而异。总的情况是书画家越出名，价格越高；书画家去世以后，其作品要比活着的时候升值。

李可染是齐白石的弟子，他的作品，无论是山水人物画，还是动物画，都达到了很高的艺术造诣。由于他作画一丝不苟，稍不满意就撕掉，所以他的作品传世量既少又精，据说总共也不过800幅。因而他的作品一直受到国内外美术馆和收藏家的重视与青睐。

书画价格还受到季节因素的影响。从历年的古玩书画价格规律看，一般是春季卖价较高，夏秋价格平稳，冬季价格偏低。主要原因是冬季正值年末，客户少，成交率低，每当年关临近时，清账用钱的古玩商贩，都愿低价抛售，特别是春节前一段时间，更是投资最佳时机。有经验的投资者都会在此时选购藏品，待来年开春以后，各地客户相继出来寻求货源，买主多了，字画价格自然就要上扬。

第二，把握价格要看眼力

当前古玩书画行业的造假几乎已经达到登峰造极的地步，为了迷惑买家，通常赝品的售价和真品基本相同。但也有例外，有时遇到卖方也是外行，也能拣漏儿买到价格低得离谱的真品。所以单就投资而言，价位高的不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定就真，价位低的不一定准假，全凭自己的眼力和市场信息。

有没有眼力，眼力的高低，在很大程度上决定了收藏事业的成败。纵观字画收藏投资市场，有三类高手呼风唤雨，他们凭借超凡的眼力，准确地把握了字画价格变化规律，几乎每一次出手都能“跑赢大市”。

第一类高手可称得上是超级高手。他们眼光极为敏锐，在当地吃进字画，转手就能赚钱。如早些年上海东方国际秋季字画拍卖会上，一位买家花了4400元买入上海名家张大壮的一件《鲜虾蛤蜊图》。随后他将这件作品送至上海崇源拍卖公司，结果在第二年春季海派书画专场上以1.21万元的价格拍出。在当地买进，又立马儿在当地卖出，这对运作者的素质要求相当高。他不但要懂得鉴别真伪、判断价格，还要熟悉当地各大字画拍卖会的拍卖情况。

第二类高手是具有敏锐的眼光。在当地吃进某名家字画，随即到异地抛出赚钱。采取类似运作方式的投资者比较多，有人从上海买进陈少梅、刘奎龄的作品到天津国拍、蓝天、文物等公司抛出，有的从北京买进高剑父、高奇峰的作品送至广州拍卖。

第三类高手是买进某一名家字画后，通常会存放数年再抛出赚钱。这类投资者必须要有前瞻性，能够看准某位画家作品的市场潜力。如早些年上海拍卖行字画拍卖专场会上，有一张陆俨少鼎盛时期画给名中医张镜人的《万山红遍》被一藏家以24万元收入囊中。在当时，有人认为这一价格偏高，可是现在有人愿出50万元收购此作，藏家却还不肯出手。类似的例子还有很多，早些年有的藏家因为喜欢而买进李苦禅、王雪涛、黄胄、谢稚柳、陈佩秋等人的作品，10年过后，低价购进的这些作品涨至数万乃至数十万元，藏家也由此得到了丰厚回报。

第三，要时时了解书画行情动态

一个合格的书画投资者，不仅需要具备以上的条件，而且还需要时时了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



解最新的书画行情动态，这一点在收藏市场上显得极为重要，因为收藏市场不像股票市场那样具有规范的信息发布渠道。

除此之外，投资者还可以向一些收藏界的大师们学习，在借鉴的基础上创新他们的成功经验。

吕立新是近几年中国艺术品界杀出的一匹黑马，他以其20多年的实战经验和对艺术史的深入研究，在短短几年间成为书画投资者们信赖与追捧的明星，被誉为书画投资界的“风向标”、“中国艺术品界的巴菲特”。

吕立新原来是个电视导演，对艺术史很有研究。2001年初，他揣着现金去了安徽合肥，用5500元买了自己的第一批共14幅藏品，最贵的1万9，其余大部分都只有几千元。十几年后，中国艺术品市场经历了飞跃式的增长，吕立新收藏的这批画作大多增值10倍以上，并持续保持高增长。

近几年，吕立新多次对中国艺术品市场及投资方向进行过精准分析，之后很多分析都一一应验。他曾任文化部文化市场发展中心艺术品评估委员会的掌门人，这是国家首个有政府背景的艺术品评估鉴定机构。众所周知，国内艺术品鉴定鱼龙混杂，吕立新却把评估委员会领导得风生水起，树立了品牌和权威形象。如今，他领导的北京皇城艺术品交易中心，更是以一种全新的艺术品交易形式为社会瞩目。

除此之外，他还在央视《百家讲坛》首次主讲美术，为开播十年的《百家讲坛》“讲历史也讲美术”成功转型作出了榜样。

可以看得出，吕立新对书画收藏事业有一个立体性的规划，他既是一个投资者，也是市场的建设者。这种角色极为罕见，他究竟有哪些成功秘诀呢？

秘诀之一：挖掘有市场潜力的年轻艺术家

吕立新外表谦和儒雅，很喜欢像巴菲特挖掘股票一样挖掘有市场潜力的年轻艺术家。他选择的往往是一些还没受到社会关注，但勤奋、有思想的年轻人，比如孙震生，看准了就大手笔投入。孙震生的一幅画五年间从1.2万元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨到了80万元，增值了将近70倍。吕立新作为孙震生的策划推广者和画家一路走来，成就了这个年轻人的每一次飞跃。

秘诀之二：书画投资不能只听和看，动脑最重要

吕立新总是对周围的朋友讲，“用耳朵听和用眼睛看都不十分可靠，要用脑袋去判断”。看到最早被市场认可的齐白石、徐悲鸿、傅抱石价位已经很高，基于对艺术品价值和潮流的敏锐直觉，他将目光放在了二线的李苦禅、王雪涛、何海霞身上。在他指导下，当时花二三万元买到的作品，几个月就变成了十万或十五万。朋友们热情高涨，跟着他从一线大师买到二线画家，从长安画派买到岭南画派，从中国画买到油画，在艺术品市场里轮番发动热潮。

2005年以后，中国艺术品市场持续升温，大量资金涌入，吕立新预测中国当代艺术将出现，来满足大量资金购买的需求。果然，从2005年到2008年，中国当代艺术的价格指数增长了500%，令人瞠目。他推荐朋友们买的罗中立、周春芽等人的油画作品在不到一年的时间内价格翻了十几倍。

秘诀之三：看到好的作品，要主动出击

吕立新经常说：“艺术品之所以珍贵就在于它的稀缺性和唯一性，许多作品都是仅此一件，它常常会与你不期而遇，然后又稍纵即逝，你若把握不住良机，也许就会成为永久的遗憾”。短短几年，吕立新在“不期而遇”的情况下，不放过任何一次机会，先后收藏了齐白石的《喜上眉梢》、黄宾虹的《峨眉山龙门峡》、周春芽的《大桃花》聪等当代名家的精品力作。

秘诀之四：买上乘作品

巴菲特之所以成功，是因为他很早就发现了价值投资这个真理，然后坚持用一生来实践。吕立新认为书画投资也是这样，就是买上乘的、艺术家的代表作。作为艺术品的翘楚，艺术品本身的品质很大程度上决定了价格。最好的艺术品一定具有最长远的生命力和市场价值。

对于收藏之道，吕立新将其精准地总结为“从无到有，从小到大，集中精力，逐个收藏”。除了价值回报，他更愿意体会收藏的快乐，因为他把投资看作是一项智慧的行为，而不是一种负担。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 邮票有时比股票还疯狂

邮票是另外一种常见的收藏品，虽然“小”却能量很大，涨起来有时候甚至比股票也毫不逊色。它老少皆宜，门槛较低，既可以作为一种业余爱好来收集，也可以作为专门的收藏品来挖掘其价值。

邮票收藏之初，投资者应掌握一些有关邮票收藏方面的基本知识，如邮票的种类、品相、真假邮票的鉴别等。具体操作时，下面几个关键点大家要注意。

关键点1：了解邮票市场行情

就像投资股票之前必须判断当前市场是处于牛市还是熊市一样，投资者在收藏邮票之前也必须了解当前邮票市场的行情。如果市场正处于牛市阶段，最好先放放手，寻找一个最恰当的时刻再进入；如果市场正处于熊市阶段，有眼光的投资者可以寻找一些有较高收藏价值的进行投资。

除此之外，还必须对邮票的发行情况有个了解，如某邮票邮政部门一年内发行多少等，这些将直接影响邮市行情。

关键点2：选对邮票

选择邮票投资品种必须把握三个要素，即题材内容好、发行量或存世量少、流通性好。题材内容好，其中又以名人画作和历史题材尤其值得关注，如猴票就是由黄永玉先生创作；后两项也很好理解，一是物以稀为贵，二是流通好才有大的升值空间。

关键点3：考虑邮票的面值

一张面值20元的邮票，一张面值2角的邮票同时出现在你面前，你会选择哪张？如果是作为集邮收藏，你可以一视同仁；但作为投资，你最好不要选择高面值邮票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，选择高面值邮票，等于把鸡蛋放在了同一个篮子里。买一张20元面值邮票的资金，可以买100张2角面值的邮票，而一旦邮票升值开涨，其实就是脱离了面值基本面的行为，涨多少根本与面值无关。

其次，根据过去的市场经验，高面值邮票普遍升值较慢。高面值邮票因为其邮资总含量巨大，消耗起来往往很慢，而低面值邮票的消耗速度却比较快。

再次，大资金不喜欢操作高面值邮票。大资金一般都选择低面值而且好交易的单套邮票，而尽量避开高面值的或者总面值很高又不方便交易的大套票。即便是投机，低面值也比高面值机会多得多。

关键点4：要有自己的判断

在具体操作时，投资者要有自己的判断，千万不要跟股市中的散户那样盲目追逐热点，那些价格已经很高的邮票升值缓慢，反而是低迷的回报可能会高些。此外，尽量不要去炒作和追捧新邮，过分赌博往往会被套牢。

邮票的市场价格主要取决于它的需求量与可供量之比。在众多的品种里，发行有一定年份、市场流通量已稳定的类别里，出现潜在“黑马”的几率较大。尤其是古典邮票、珍稀邮票，以其存世量与外国同级珍邮相比，目前价位还相对尚低。但投资者需要注意的是，这些票品一向不宜短线炒作，而适合较长时间保存，其保值增值效应才能显现出来。

关键点5：长短线相结合

投资邮票和炒股一样，收益高，风险也高。因此，除了品种的选择之外，何时入手、何时出手，也需要一定的策略，特别是要长短线相结合。也即投资者在选择投资品种时，要看得长远，买入之后一般要长线持有。

实际上，最高明的策略就是不管什么策略，自己喜欢就行。在现实中，我们可以看到投资邮票获得巨大的经济效益的，往往是无心插柳的结果，所以投资邮票除了要有一颗平常心。不管邮票品种，以爱好为主，别管什么赚钱不赚钱，每年投资一点，最后很有可能撞大运。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关键点6：邮票市场蕴藏巨大风险

与股市相比，邮票市场的风险要大得多。首先是流动性差，助涨也助跌，在牛市时，没有什么涨跌幅限制，在极短的时间内价格就涨到离谱的高位；然而熊市一来临，价格迅速跌到无人问津的地步，成交量几乎为零，也就是有价无市。如果用K线图来标志，投资者可以清楚地看到一根根跳空的大阳大阴线，这种走势极不适合中短线投资者。正因为这样，许多人都有这样的抱怨："邮票涨的时候拿不到货，出的时候找不到买家"。

其次，邮票品种太多，牛市来临时涨得最好的不是那些优质的品种，而是那些垃圾品种，而高潮过后，又会跌得一文不值，无人问津。那些整版整版炒作的基本都是垃圾品种，但却是邮市的风向标，因为流动性的作用在炒作中战胜了稀缺性，一旦资金撤离，这些都是最先死掉的品种。

关键点7：切忌盲目购买

邮票市场的牛熊转换远较其他市场突然。从去年开始，随着邮票市场的突然火热，很多不法分子也开始"掘金"。最近假票也是层出不穷，像80版"猴票"这种既热门又价位高的票种最容易造假。

投资者需要注意的是：首先，选择发行量小、工艺复杂、材质特殊的邮票，造假可能性较低。如丝绸质地的邮票、宣纸做的行书邮票、全息邮票等相对来说造假比较困难；其次，小商贩手中的邮票造假的可能性比较大，购买邮票应尽量到邮局和正规的邮票交易市场。在许多大型的邮票交易市场内，也都会设立专门的邮票鉴定部门，会有专家为顾客免费鉴定邮票真伪，规避风险。

关键点8：保存好你的邮票

炒邮不同于炒股，对于方寸间大有学问的邮票来说，如何保存也颇有讲究。由于没注意保护邮票，一些人的邮票大大贬值，这样的案例并不少。

首先，要使用专门的护邮袋和邮册保护邮票，注意防潮，取放邮票时要用镊子；其次，在整理邮票时，最好在桌面上铺上洁净的纸张或布毯；最后，收集进邮票册的邮票，不要经常移动，以免齿孔和四角受到损伤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇
各投资品种的操作理念

第九章 给未来加一道保障——保险投资

尽管竞争激烈，充满意外，但我们还是认为保险业是个相当不错的行业，它有加大经营能力天赋的特性。

——巴菲特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 根据个人、家庭情况选择合适的保险产品

保险的品种繁多，其分类标准也是五花八门的，不同的专家、不同的教科书的说法都不尽相同，常见的有如下几种分类。

（1）商业保险与社会保险

以“是否以盈利为目标”作为划分标准，保险可分为商业保险和社会保险两类。社会保险是指：在既定的社会政策下，由国家通过立法手段对全体社会公民强制征缴保险费，形成保险基金，用以对其中因年老、疾病、生育、伤残死亡和失业而导致丧失劳动能力或失去工作机会的成员提供基本生活保障的一种社会保障制度。社会保险不以盈利为目标，运行中若出现赤字，国家财政将给予支持。商业保险指保险公司所经营的各类保险业务。商业保险以盈利为目标，进行独立经济核算。

（2）人身保险与财产保险

根据保险标的不同，保险可分为人身保险和财产保险两大类。人身保险是以人的寿命和身体为保险标的的保险。当人们遭受不幸事故或因疾病、年老以致丧失工作能力、伤残、死亡或退休后，根据保险合同的规定，保险人对被保险人或受益人给付保险金或年金，以解决病、残、死所造成的经济困难。财产保险广义上讲，是除人身保险外的其他一切险种，包括财产损失保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险、责任保险、信用保险、保证保险、农业保险等。它是以有形或无形财产及其相关利益为保险标的的一类实偿性保险。

（3）商业保险与政策性保险

由国家财政直接投资成立的公司或国家委托独家代办的商业保险结构，为了体现一定的国家政策，如产业政策、国际贸易等，通常会以国家财政为后盾，举办一些不以盈利为目的的保险。这类保险所投保的风险一般损失程度较高，但出于种种考虑而收取较低保费，若经营者发生亏损，国家财政将给予补偿。这类保险被称为“政策性保险”。

（4）原保险与再保险

发生在保险人和投保人之间的保险行为，称为原保险。具体地说，再保险是保险人通过订立合同，将自己已投保的风险，全部或部分转移给一个或几个保险人，以降低自己所面临的风险的保险行为，我们把分出自己承保业务的保险人称为原保险人，接受再保险业务的保险人称为再保险人。

此外，按保障的主体分，保险可分为个人保险和团体保险。按保险实施方式分，保险又可分为自愿保险和强制保险。当前世界各国绝大部分保险业务都采用自愿保险方式办理，我国也不例外。

保险的主要职能是保障作用，作为一种投资品种是近几年才流行的事情，其背景是伴随着社会经济的发展，很多人都需要既能提供保障又能提供一定收益的投资工具。这就需要投资者在选择品种时仔细辨别，根据个人、家庭的情况构建适合的投资组合，具体操作时，一般要注意以下几个原则。

第一，量力而行原则

购买保险的投入必须与家庭的经济状况相适应。要根据家庭现在的收入水平，预估未来的收入能力，并计算收支结余。这样，才能确保您的保险不会出现无力支付而遭受损失，也不会出现保险投资比率不足的情况。

第二，按需选择原则

根据家庭所面临的风险种类选择相应险种。现在针对家庭与个人的商业险种非常之多，并不适应每个客户。例如，家庭中男主人是主要收入者，且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从事危险程度较高的工作，如高空作业，则此家庭的首要保险可能就是男主人的生命和身体的保险。

第三，优先有序原则

重视高额损失，自留低额损失。确定保险需求的首要考虑是风险损害程度，其次是发生频率。损害大、频率高的损害优先考虑保险。对一些较小的损失，家庭能承受得了的，一般不用投保。实际上保险一般都有一个免赔额，低于免赔额的损失保险公司是不会赔偿的，所以，需放弃低于免赔额的保险。

第四，合理组合

把保险项目进行合理组合，并注意利用附加险。许多保种除了主险外，都带了各种附加险。当您购买了主险后，如果有需要，可顺便购买其附加险。这样的好处是：其一，避免重复购买多项保险；其二，附加险的保费相对单独保险的保费一般较低，可节省保费。所以综合考虑各保险项目的合理组合，既可得到全面保障，又可有效利用资金。

2. 选择投资型保险要慎重

投资型保险是人寿保险下面一个分支，这类保险是属于创新型寿险，最初是西方国家为防止经济波动或通货膨胀对长期寿险造成损失而设计的，之后演变为客户和保险公司风险共担，收益共享的一种金融投资工具。

投资型保险商品最早产生于1956年的荷兰，源自消费者希望自己的寿险保单也能够享有投资的机会，接着英国于1961年、美国于1976年、日本于1986年、中国大陆于1999年发行各自的第一张投资型保单，中国台湾则是于2000年发行第一张投资型保单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资型保险与传统型保险最大的差异在于前者将投资的选择权和风险转嫁给顾客，而后者是由保险公司将保费进行投资，并允诺顾客一保证利率，顾客无须为保险公司的投资盈亏承担任何风险。投资型保险通常可分为三类：分红险、万能险、投资联结险。

（1）分红险

分红险指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例、以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。在中国保监会目前的统计口径中，分红寿险、分红养老险、分红两全险及其他有分红功能的险种都被列入分红险范围。

分红保险是一种长期投资方式，在投保初期，成本高，费用大，红利少；之后随着产品的各项费用大幅下降，现金价值累计加快，红利分配也逐渐增多，其投资功能要通过一段较长时间才能体现出来。

总体上来说，分红险投资策略较保守，收益相对其他投资险为最低，但风险也最低。该品种适合那些风险承受能力较差的投资人。

分红保险集风险保障、储蓄和投资三种功能于一身，投资者购买时要注意销售人员在销售过程中的演示红利并非保证红利。实际红利水平是由公司的实际经营状况确定的。投资前应仔细阅读分红保险产品说明书，充分了解该产品的性质、特征、保险公司对产品费用率、红利及红利分配方式、保单持有人承担的风险、退保问题的规定等。购买分红保险后，客户应尽可能避免退保，否则将发生比不分红保险退保更大的损失。

（2）万能险

万能险是指包含保险保障功能并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险产品。万能保险除了同传统寿险一样给予保户生命保障外，还可以让客户直接参与由保险公司为投保人建立的投资账户内资金的投资活动，将保单的价值与保险公司独立运作的投保人投资账户资金的业绩联系起来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大部分保费用来购买由保险公司设立的投资账户单位，由投资专家负责账户内资金的调动和投资决策，将保户的资金投入到各种投资工具上。对投资账户中的资产价值进行核算，并确保投保人在享有帐户余额的本金和一定利息保障前提下，借助专家理财进行投资运作的一种理财方式。

万能保险具有较低的保证利率，这点与分红保险大致相同；保险合同规定交纳保费及变更保险金额均比较灵活，有较大的弹性，可充分满足客户不同时期的保障需求；既有保证的最低利率，又享有高利率带来高回报的可能性，从而对客户产生较大的吸引力。提供了一个人一生仅用一张寿险保单解决保障问题的可能性。弹性的保费缴纳和可调整的保障，使它十分适合进行人生终身保障的规划。

投资前，投保者应全面了解万能险的保证利率（保底利率）、费用扣除情况、风险保费扣除情况、死亡保险金和保单价值等的变动情况。在购买万能保险产品后，还应注意自己的保单状况，及时缴纳保费，避免因保单现金价值不足而影响合同的效力。

（3）投连险

投连险是三类投资型保险产品中风险最大、潜在收益也最大的一种，是一种新形式的终身寿险产品，它集保障和投资于一体。保障主要体现在被保险人保险期间意外身故，会获取保险公司支付的身故保障金，同时通过投连附加险的形式也可以使用户获得重大疾病等其他方面的保障。投资方面是指保险公司使用投保人支付的保费进行投资，获得收益。

投连险的费用主要包括初始保费、风险保险费、账户转换费用、投资单位买卖差价、资产管理费、部分支取和退保手续费等，根据产品的不同上述费用的收取也存在差异，一般头几年的费用较高，适合于长线的理财规划。

一般每款投连险都会提供不同的账户进行选择，账户区别主要反映在投资领域（如基金、股票、期货、银行存款）账户资金投资比例不同，导致账户收益和风险存在差异，有利于满足用户的不同投资选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合于追求资产高收益同时又具有较高风险承担能力的投保人。投保之前，投保人要注意掌握投资单位价值的变动情况，重点了解该类产品投资收益与投资账户的关系、投资账户的情况、对投资账户收取的各项费用的情况、投资账户面临的主要风险、投保人退保时保险公司要扣除的费用和投保人可退还份额等事项。

3. 警惕保险营销中的陷阱

伴随着中国经济的发展，保险已渐入寻常百姓家。这个原本为投保者提供保障的朝阳行业，却因为粗放式经营模式所导致的种种诱导、误导现象，而广受社会公众诟病。许多人在保险营销人员的诱导下，一步步掉入事先被设计好的保险销售陷阱，稀里糊涂地买下自己根本不需要的产品。

下面是一些常见的保险营销陷阱，投资者一定要注意。

陷阱1：理财答谢会

通过召开集体性的大会，在会上不断地念动“咒语”这种方式来鼓动、诱导大众买保险，是最常见的一种销售陷阱。保险公司先利用大众爱贪小便宜的心理，先以小利（如抽奖、赠送精美礼物等）诱导大家去一些高档的场所开所谓的“理财答谢会”；到了之后，营销员、金牌讲师轮番上阵劝说，先是夸大各种风险使人害怕，接着通过各种预期收益来进行诱惑，再加上现场热烈气氛的烘托，很少有人还能进行冷静的思考，许多人最终乖乖地在保单上签上名字。但他们事后只要一想就会后悔——这个保险根本就没必要，但在理财答谢会现场就是忍不住就买入了。

最近，一张演唱会门票大小的“领奖券”，被相继投递到了西苑枫林

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小区千余户住户的信箱中。领奖券正面印有“高级客户理财答谢会邀请函”几个字，背后详细阐述的多重抽奖惊喜环节，更是引起了当地住户的兴致。

“起初，我以为是居委会举办的活动。但后来一看，并不是这么回事。”家住小区的林阿姨收到了这张领奖券。只见领奖券背面写道：理财答谢会将在某酒店召开，会上将有三重惊喜。这些“惊喜”包括：免费领取或者抽奖金条、飞利浦液晶电视、第五套人民币（小珍藏册）、ipad电脑、“港澳游4天3夜浪漫之旅”等等！看了颇让人动心。领奖券背后还注明：为了安全起见，70岁以上老人拒绝接待，请其家人代替参加！

“有奖品拿？”林阿姨带着老伴，欣然前往。去了才知道，原来不是免费送惊喜。“是某保险公司的产品说明会，向我们推销保险呢，只有当场签单买保险的人，才有资格参加抽奖。”林阿姨大呼上当受骗。

林阿姨遭遇的事例，并非个案。许多人也曾收到过类似的理财答谢会邀请函，实际上就是保险公司召开的产品说明会，业内俗称“产说会”。产说会，顾名思义是指保险公司集中对客户讲解特定保险产品、宣传公司、传播保险理念的一种会务营销形式。尤其在春节前后，是保险公司召开产说会、争取“业绩开门红”的高峰期。

而前文提及的领奖券上标注的“为了安全起见，70岁以上老人拒绝接待”的说法，则是有着更深一层次的“含义”。一位寿险公司营销员透露“之所以不接待70岁以上老人，名义上说是为安全考虑，实则是因为这些70岁以上的老人，不属于我们某些保险产品的承保对象。”也就是说，即使这些老人去参加了产说会，并有购买保险的意愿，保险营销员也做不成他们的生意。

陷阱2：电话+上门，双重“轰炸”

最近一种新的营销模式开始出现，在业内叫“出车”，即保险营销员购买某街道社区的住户信息，进行电话群打，以种种名义要求为住户上门服务，然后保险营销员集体包一辆车，开到社区，一家一户“主动”上门服

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务。这种方式，保险营销员称之为“出车”。

相比产品说明会的请君入瓮，“出车”的形式属于保险营销员别有用心的主动出击，误导面可能更广，造成的负面影响可能更大。业内人士透露称，“出车”的操作流程大致是：保险营销员会在住户下班后的17:00至18:00这个时间段，对一些社区的住户进行电话群打，询问是否买过保险，并要求进行保单回访或进行理财咨询。

“有时候是打我手机，有时候是直接打我家里的座机，甚至晚上9点还能接到电话。”一位曾接到过类似电话的市民张小姐说。然而更过分的是，有些保险营销员在群打电话后，不管住户是否答应，营销员之后会群体“出车”，进行所谓的上门服务。如果住户表示，“已经电话里拒绝了，怎么还来呢？”营销员就会以“可能电话里听错了，况且公司要求对客户提供保单服务，来了就聊一会儿吧”之类的话语来糊弄住户。

业内人士透露，相比于保险营销员可能自掏腰包召开产品说明会，“出车”更为经济，省去了礼品购置费和场地租赁费，而且由于均是个体行为，因而更为隐蔽，客户之间不容易互相询问交流，误导签单的成功率更高。

陷阱3：存款变保单

不只是保险公司、保险营销员，随着银行保险产品的盛行，来自银行渠道的误导现象亦是层出不穷。“存款变保单”、“夸大保单收益率”等成了这几年银保投诉的“重灾区”。

某报记者曾经对商业银行内的保险营销进行过暗访。

记者走进了一家大型商业银行的营业部，在表达了想了解下保险产品的意愿后，一位身着银行工作服的年轻女子，热情地将记者领进理财贵宾室。她开始向记者娓娓道来。

“我们这有两款产品，一款是每年存，存三年，再放三年，第六年你可以连本带息地取出来。收益有两部分，固定收益和分红。固定收益年化收益率为5.8%，分红不一样，每年按照国家利息变动进行浮动，我们称为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



息涨水涨，去年是4.25%。”

“这是保险产品还是理财产品？”

她没有直面回答，而是继续介绍第二款产品。

“我觉得您更适合这款产品，适合个人养老。有三年期和六年期两种选择，您现在买，过三年后就可以领取退休金了，一直可以领20年。”“这两款产品叫什么名字？是什么性质的产品？”十多分钟过去了，她一直没有介绍过这两款保险产品的具体名称。

“嗨，名字很长，我怕您记混了，关键是您选择哪一款。要是您有闲钱，不着急用，您还是买适合养老的这款吧。”她自称，好多银行行长都买了她们这款保险产品，并拍胸脯保证绝对没问题。

在接下来对临近的三四家银行的暗访中，记者发现，目前银行在代售银行保险产品的过程中，普遍存在以下几点误导、诱导的共性。

一是模糊产品性质，混淆保险产品概念，不向消费者说明这是银行产品还是保险产品，将保险产品混同为银行存款或银行理财产品进行销售，屡屡出现“存款单”变成“保险单”的现象。

二是向一些收入不高、不具备相应风险承受能力的老百姓销售投连险、万能险等投资型产品，或者向不具备持续购买能力的老百姓销售期交型银行保险产品，风险提示不够。

三是将银保产品简单地与银行存款、国债、基金等进行片面比较，甚至承诺或过分夸大投资收益率，没有严格按照有关规定进行保单利益演示。

四是隐瞒保险合同中的重要内容，未向客户说明保险责任及责任免除，新型产品保单利益的不确定性，以及投连、万能险费用扣除情况，退保可能产生的损失等重要事项。

除了这些常见的陷阱之外，其他诸如“快递签收就买了保险”“恐吓买保险”等现象也不胜枚举，而且大有愈演愈烈之势。面对这种现象，投资者一定要警惕，注意防范。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇
各投资品种的操作理念

第十章 稳健投资者的选择——债券、储蓄

很多人希望很快发财致富，我不懂怎样才能尽快赚钱，我只知道随着时日增长赚到钱

——（巴菲特者）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 年轻人，攒到钱是硬道理

前面已经对投资的方方面面进行了介绍，但投资的起点却是攒钱。收入是河流，只有经过了长时间的“攒”，让它变成一座财富的水库之后，才谈得上理财、投资。对一个平民的孩子而言，这几乎是最大的现实。

攒钱需要遵循以下两个原则：

第一，一生恪守量入为出

在一段时间内，一个人的收入会维持大体不变，而支出则因为个人爱好、生活等因素而变化无常。因此，支出才是财富的决定因素，即使你能赚很多钱，如果你花钱无度，最终还是会落得两手空空。

当代社会各种鼓吹及时行乐、借贷消费的理念大行其道，许多年轻人由于缺乏分辨力，乍听之下感觉很有道理成为这种理念的附庸，进而及时行乐，将每个月的收入都投入到永远不能填满的欲望之坑里，其结局必然是悲惨的。

因此，一定要恪守这个原则，特别是年轻人，千万不要做月光族、年清族。

月光族，网络流行词汇，指将每月赚的钱都用光、花光的人，所谓“洗光吃光，身体健康”。月光族一般都是年轻一代，生活趣味极低，但消费欲望却十分强烈，对自己的身体、衣服、食物、住房等外在东西十分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关心，甚至达到了一种偏执的地步。

与父辈勤俭节约的消费观念不同，他们喜欢追逐新潮，只要吃得开心，穿得漂亮。想买就买，根本不在乎钱财。“月光”们有知识、有头脑、有能力，花钱不仅表达对物质生活的狂爱，更是他们赚钱的动力。

年清族，是另一个网络流行词汇，是网友戏谑自己过年后一年的积蓄清光的说法。年清族一般都是一些虚荣心很强的人，他们平时攒钱较少但却喜欢“烧包”、打肿脸充胖子，春节期间大笔花钱，过完节后才发现一年的存款已经阶段性地神秘失踪。正是“节前欢喜过大年，包里准备三五千。亲朋好友团团坐，节后回到解放前。”

这两种人都是不能恪守量入为出所造成的。

第二，一生莫让债务缠身

要攒钱，必须远离债务消费，一生莫让债务缠身。

债务是一件可怕的事情，可怕之处不在于你到底欠了谁，欠了多少钱，而是它会给你一种巨大的心理压力。这种心理压力会使你束手束脚，面对现实时畏首畏尾，风险承受能力极低，尊严丧尽。因此，以投资为职业的人，千万不要让债务缠身。因为它会使你无法保持冷静，丧失客观的立场。

那么，如何才能多攒钱呢？

从根本上来说，就是要克服自己的不必要消费欲望，但这个事情很难做到，也不是一时半会儿的事情。此时大家可以借鉴以下几个小窍门。

（1）强制储蓄

每个月在领到工资后，可以将收入的百分之三十甚至超过百分之五十拨到一个专门的账户上，把这笔钱当作自己的投资资金，未来翻身的希望，最后的底线。利用其他收入来支付日常生活费用。

也许每个月的强制储蓄是一个小数目，但持之以恒地坚持一段时间之后，你将会有意想不到的收获。也正是这些很小的数目成为了很多成功人士的投资之源。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

强制储蓄的途径里，除了专属银行账户之外，基金定投也是一个不错的选择。

小马2008年毕业，现在在一家民企工作，月入工资除去五险一金个人费用净剩2100，但每月房租水电还需600支出，再除去吃饭娱乐花销大概1000封顶，还剩500元左右。对这500元的用途，专家建议买基金定投，以强制自己存款。

对小马这种非专业性投资者，最好做长期定投。长期定投以指数型基金和主动管理型股票基金最为适宜，获得市场平均收益率的希望都较大。因为基金定投除了有强制储蓄的意味外，其最大的功能在于长期投资摊低投资成本，因此波动较大的产品更利于发挥其平均成本的优势。指数型基金可以考虑嘉实沪深300、易方达深证100，主动管理型偏股类基金可以考虑华安宏利、华夏红利、华夏复兴、华夏回报、易方达价值精选、兴业趋势、兴业社会责任等。

（2）养成记账的好习惯

记账实际上是一种自我监督、自我审计、自我反思的心理过程，这个过程中我们会逐渐去掉一些不良的消费习惯，学会节制自己的欲望。有些人平时不记账还好，稀里糊涂地过，但总攒不到钱，一记账，什么问题都出现了。出现问题才谈得上解决问题，这就是记账的好处。

（3）多用现金付款

现在流行刷卡付款，超市里、网上到处都是刷卡、转账，钱变成了一串串数字。这导致许多人没有了钱的概念，花钱大手大脚。

为治这种恶习，大家在日常生活中最好多用现金付款。其实现金付款和刷卡的感觉是完全不一样的，付现金是有感觉消费，有一种心痛的体验，刷卡则是无感觉消费，而无感觉消费会让你花掉更多的钱。

（4）不要贷款买汽车

贷款买汽车是一个人财务状况恶化的表现。如果你一定要买汽车，又没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有那么多钱，不妨去买一辆便宜的汽车，或者是二手车，因为汽车无非就是个代步工具。

年轻人，特别是有志于投资的年轻人必须要明白，攒钱是理财的起点，要想攒好钱，你就要控制消费，否则你就会无财可理。理财是从攒钱开始的。

2. 千万不要做卡奴

卡奴，又称卡债族，是指因为使用信用卡、现金卡透支消费，月薪或收入无法将支出的部分摊平，首期只能缴部分的金额，之后需给付金融机构循环利息、违约金、手续费等而背负高额卡债，个人财务周转不灵的人。

“卡奴”的产生，除了经济、社会成因之外，个人理财能力的欠缺也是一个方面：他们过分地透支了自己的支付能力。其实他们成为卡奴的途径并不复杂，大致可以归结为三种：

第一，刷卡爽过头、眨眼成卡奴

“提前享受生活”、“花明天的钱圆今天的梦”，在一个个诱人的口号下，贷款买车、买房、买家电、买衣服，信用卡透支消费正成为很多年轻人生活中习以为常的行为。一项针对中国年轻人消费观念的调查表明，有57%的人表示“愿意用明天的钱做今天的事”。

这种理念给人带来的并不是真正的自由，而是烦恼的大爆发，其结果不言而喻。

时尚带来的虚荣心，提前消费产生的快感，使信用卡在各个现代化大都市里，变成了时尚一族，甚至是普通工薪阶层、学生一族都不可或缺的“必需品”，就像时下流行的“智能手机”，人手一部。很多人拥有了一张、两张甚至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



更多的信用卡。“卡民”数量日益庞大，而“卡奴”族群也在日益壮大中。

每次刷卡的时候总是觉得很痛快，可是却没有考虑到等到扣款那一天刷的钱才是自己已经挣到的钱。和以前一样，同样是刷卡，但是刷了之后的效果是不一样的，以前刷的是借记卡，花的是已经挣到手的钱，看着卡里的钱少了，可是现在就不一样了，刷的是信用卡，花的是以后的钱，因为看不见实实在在的数字，所以就没有了心痛的感觉。很多人有这样一种感觉，购买一件可有可无的物品，如果要自己从口袋里掏出现金，一定会权衡利弊，甚至会放弃。但是如果是刷卡支付，则会很爽快，在他们心里，刷卡并不心疼，但是要把一张张的钞票数出去，则会有些不舍。这就是人的心理。

一些年轻、冲动，敢花钱的人是银行最欢迎的一类客户，他们有一定的收入，好强，要面子，喜欢光鲜的生活，生活有滋有味，基本靠刷卡消费，买衣服和化妆品、下馆子泡吧，刷起卡来毫不眨眼，但是，只有等到自己拿到账单的时候，才发现发薪日变成还债日，刚刚拿到手的工资，一大半交给了银行。

第二，以债养债，积累成卡奴

信用卡的循环利息，从某种程度上讲其实就是债务滚雪球，越滚越大。许多人在内心里认同使用银行卡是一种象征进步的的观点，再加上银行推出了“办卡送好礼，刷卡有积分”的活动，因此越来越多的时尚人士加入到“持卡一族”的行列。在这个背景下，信用卡作为一种个人金融业务产品，迅速在年轻人中得到普及，使用信用卡已经成为比较流行的支付方式，但由于很多人不懂得“量入为出”的道理，甚至有人将依次借债视为提前享受生活的方式，他们办有不同银行的信用卡，还有人一口气办了十几张，为的就是“以卡养卡”，这种貌似时尚的理财之道，实则已坠入循环利息的恶性循环中，最终是欠款数额不断增加。无度使用信用卡容易陷入“以债养债”的境地，最终积累成卡奴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才上班两年的姜小姐是铁杆的超前消费迷，在她的观念中，刷卡消费就是用别人的钱充实自己的生活。这在她最初透支第一张卡，又能即时还款时，她确实得到比别人又快又多的享受。但是，随着她超前消费意识的日益膨胀、市场诱惑日益增大的境况下，仅仅透支一张卡已远远不能满足她的需求。为了在免息期内可以支付第一张信用卡的欠款，她又在另外一家银行申请了第二张信用卡以还清第一张卡的透支，后来又申请了第三张、第四张，如此“卡套卡”，形成了循环透支。而到了最后，由于透支过多，无法在免息期内还清，每个月要负担高额的利息，姜小姐也变成了一个标准的“卡奴”。每到还款的最后截止日，姜小姐就为自己之前的过度消费“痛不欲生”。最后，还是父母出面帮助她还清了欠银行的两万多元债务。为此，姜小姐十分内疚，她说，上大学时就已经花了父母的近十万元钱，如今上班了，不仅不能向父母交钱，还要连累他们帮助自己还债。“都是信用卡把我勾的！”她这样抱怨。

欠债还钱天经地义，即使是银行的钱也是如此，但是要明白“以债养债”只能撑着过一时，而不可能是一世。“以卡养卡”“以债养债”最终是要用自己的现金全额还款的，国外曾出现持卡人在刷爆多张信用卡后破产的例子。但中国还没个人破产的相关法律，一旦出现信用卡刷爆，连每期最低还款额也不能支付的情况，就意味着个人信用的破产，银行会视此类情况为恶意透支，对相关当事人银行会列入黑名单，限制其申办按揭贷款，或降低其最高贷款年限。对于所欠款项，银行也会通过法律途径进行追讨。

过度透支信用卡既会增加手续费和利息支出等持卡人的财务成本，也会形成寅吃卯粮的不良消费习惯，使自己的经济陷入困境。年轻人经济刚刚独立，首先要养成良好的理财习惯，过一种财务上有节制的生活。具体来说，就是增加收入，控制支出，注意投资和保险，谨慎负债。不要把信用卡用到没有信用，改变了使用信用卡的初衷，这样最终会导致自己成为信用卡的奴隶。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应该清楚信用卡基本的功能是用来消费的，是一种辅助的支付结算工具，切不可将属于债务范畴的信用额度当作收入来使用。通常比较鼓励刷卡消费，但并不鼓励用信用卡透支取现。因为和信用卡刷卡消费相比，信用卡透支取现由于没有免息期，所以成本要高得多。信用卡取现容易让人陷入“拆东墙补西墙”“以债养债”的恶性循环中。如果循环往复地处于消费、还款、支付利息的状态。一时消费的快感会被接踵而至的还款账单冲淡，甚至出现焦虑影响健康。

第三，发卡门槛低是卡奴的催化剂

在一些发卡行人员手里，信用卡几乎成了一种免费的商品，时时诱惑着顾客上钩。有位银行卡专家分析，“卡奴”的大量出现，银行负有不可推卸的责任。为了提高业绩，银行发行信用卡毫无门槛可言，有的银行打出广告“只要会呼吸就能办卡”；有的银行利用已经陷入债务困境的持卡人，诱导他们以卡养卡、以债养债；多数银行还压低一般信用卡、现金卡的最低应缴还款比例，只要每月还款2%至5%即可，也就是说每月最低只需缴200元，就可以透支1万元，使持卡人放松心理警惕，取得了不符合他们负担能力的支出。这样低门槛大量发卡的结果，造成“卡奴”短期内急剧增加。

卡奴是一种可怕的牢笼，不断增长的利息不但吞噬掉自己的收入，而且高额负债会在心里形成一股强大的压力，在这种压力下，人会焦躁不安，心灵将始终处于恐惧、混乱的状态，进而丧失判断力。一些人承受不住这种压力甚至会采取极端的做法。

所以，千万不要成为卡奴，不管你有多么正当的理由，或者认为自己找到了多么妥当的聪明办法。千万不要动用信用卡里的钱（正常消费及时归还的除外）。因为，事情往往总是容易朝不好的方向发展，只有银行才是稳赚不赔的。你想让银行赔，可能你需要付出超乎想象的代价。

如果你已经深陷卡奴的泥潭中，一定要赶紧停止，并和家人商量，关键时刻，只有他们才是最能帮助你的人。

而如果你只是刚开始，也赶紧停止，千万不要以为上苍会对你网开一面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 银行理财产品要谨慎买

银行理财产品近年来非常火，但实际上它却是非常奇怪的一个投资品种。它的奇怪之处有以下两点。

第一，银行的“低风险陷阱”

在大众的眼中，银行一直都是低风险的代表，既不能大赚也不会亏损，坐收低利息而已。在实际投资操作中，证券、基金、黄金、期货、外汇、收藏等投资品种出现亏损，大家心里都可以接受，一旦在银行里买到的东西也出现亏损甚至巨额亏损，大家将很难接受。

两三年前王大姐去某行办一张工资卡，开了户存了一点钱。刚存上钱，旁边一位穿银行工作服的人员就热情地走了过来。

“大姐，您的钱存上干什么用。”

“不用，放着吧，就是工资卡。”

“那您不如办张分红理财的折子，不但有利息还有分红呢！”

“那可以啊！”

该工作人员拿来好几张单子要人填写，王大姐一看说：“那么麻烦啊，算了吧！”她连忙说“不麻烦，我帮您填，很快的！”。填完后客户签上名字就可以，把卡上的钱转到一张存折上，最后工作人员还送一套毛巾。

等王大姐回到家一看，单子上写着“太平洋保险公司”。

王大姐的老公刘先生去另一家银行取钱时，也是在银行有人说只要开户存1000元，可以送一部天翼3G手机和许多话费套餐，银行大堂值班人员也强力推荐。刘先生就存了1000元，等拿回家后，王大姐打客服一问，又上当了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3G号码是实名登记，每月要交80元套餐费，银行卡里的1000元押金2年之后才能取，手机还不能欠费，这一细算，每年交话费将近1000元，两年就要交2000元，等于花2000元买了个专卡专用的手机，换别的手机号还用不了，就像小灵通一样专机专用。

银行理财部门就依靠着银行的这种低风险背景展开营销活动，大多数人在购买的时候只是将其当做银行储蓄的替代品。谁又能想到这种产品具有一定的风险，而且风险还并不低呢?

第二，银行理财产品的风险很大且缺乏监管

现在各种理财产品如同井喷一样地增长，对专业投资者而言，这说明该产品的运作中缺乏有效的监管，只要是个银行都可以做，具有较高的风险。

理财产品本身相当于一个集合投资计划，购买商业银行的理财产品的客户需承担投资过程中可能存在的风险。购买一只理财产品，便意味着签约愿意承担相应的风险。理财产品的相关风险主要以下几类。

（1）市场风险：理财产品募集资金将由商业银行投入相关金融市场中去，金融市场波动将会影响理财产品本金及收益。造成金融市场价格波动的因素很复杂，价格波动大，投资者所购买的理财产品面临的市场风险也大。

（2）信用风险：理财产品的投资如果与某个企业或机构的信用相关，比如购买企业发行的债券、投资企业信托贷款等，理财产品就需要承担企业相应的信用风险，如果这个企业发生违约、破产等情况，理财产品投资会蒙受损失。

（3）流动性风险：某些理财产品期限较长或投资于难于及时变现的金融产品，在理财产品存续期间，投资者在急用资金时可能面临无法提前赎回理财资金的风险或面临按照不利的市场价格变现所致的亏损风险。此外，需要关注的是，现金管理类产品有巨额赎回的条款限制，一旦客户集中赎回达到一定比例，银行有权利拒绝或延期处理。

案例：林先生2010年1月购买某款一年期银行理财产品50万元，没有仔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

细了解说明书中的“存续期不可赎回条款”，在6月份突然急需用钱，才知道这款理财产品和定期存款是不一样的，中途资金不能被取出，这种情况下的风险便是流动性风险。

（4）通货膨胀风险：由于理财产品收益是以货币的形式来支付的，在通货膨胀时期，货币的购买力下降，理财产品到期后的实际收益下降，这将给理财产品投资者带来损失的可能，损失的大小与投资期内通货膨胀的程度有关。

（5）政策风险：受金融监管政策以及理财市场相关法规政策影响，理财产品的投资、偿还等可能不能正常进行，这将导致理财产品收益降低，甚至理财产品本金损失。

（6）信息传递风险：商业银行将根据理财产品说明书的约定，向投资者发布理财产品的信息公告，如估值、产品到期收益率等。若因通讯故障、系统故障以及其他不可抗力等因素的影响使得投资者无法及时了解理财产品信息，这可能影响理财产品投资者的投资决策从而影响理财产品收益的实现。

理财产品就是这么一种风险似乎很小，实则谁也不知道风险有多大的怪物。

大多数人在银行中买东西，基本上图的都是“安全+稍微高一点的利息”，由以上两个特点以及大量投资者的亏损事实可以看出：理财产品本金的安全首先没有保障，尽管营销人员信誓旦旦保障风险极低，但他们谁也不敢担保本金不亏损；其次收益不确定，稍微高一点的利息也不敢抱太大的奢望。从某种程度上讲，你非要买银行理财产品，还不如构建一个“证券+基金”的组合。

4. 稳健型投资者最好买点债券

稳健型投资者为风险中性投资者，该类投资者具有一定的风险承受能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力，希望可以获得较为稳健的投资回报，理财时要对投资本金的安全性给予充分关注。这类投资者最好买点债券。

债券是债务人为筹集资金向债权人承诺按期交付本息的有价证券。它具有如下几个显著的特征。

特征1：收益性

债券投资是一种直接投资，投资者本人直接承担了投资风险，同时也减少了投资过程中间环节，所以债券投资的收益一般要高于银行存款。

特征2：安全性

债券的安全性主要表现在以下两个方面：一是债券利息事先确定，即使是浮动利率债券，一般也有一个预定的最低利率界限，以保证投资者在市场利率波动时免受损失；二是投资的本金在债券到期后可以收回。

特征3：流动性

债券的流动性是指债券在偿还期限到来之前，可以在证券市场上自由流通和转让。由于债券具有这一性质，保证了投资者持有债券与持有现款或将钱存入银行几乎没有什么区别。

需要指出的是，债券的上述三个特性在一般情况下很难同时兼顾。例如，安全性高的债券收益率可能较低，而收益率高的债券可能其投资风险又较大。因此，对于投资者来说，应根据自己的情况和要求，在这三者中间选择最适合自己的投资方式和组合。

债券的这些特征使它成为稳健型投资者的最爱。与储蓄相比，债券特别是中长期国债具有较高的收益率；与股票、期货、外汇、收藏等投资品种相比，债券风险较低，没有太大的波动，收益基本稳定。因此，对于那些想获得“安全+稍微高一点利息”的普通投资者而言，债券无疑是一种良好的投资品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇 各投资品种的操作理念

第十一章 保值增值的常见选择——房产投资

房地产在相当大的范围里受到宏观调控的影响，但是行业的低谷期往往是投资的好的时机，一窝蜂的时候往往未必是投资回报最佳的时候。

——沈南鹏

（红杉资本中国基金创始人，著名投资专家，携程网创始人）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 评估自己的实力，关注房产投资类型

房地产投资与其他投资标的不同的是，其投资额度较大。尽管现在可以利用银行按揭的财务杠杆，但首付额度仍然不小。对这么一大笔投资，必须精心选择合适的房产投资类型。

房地产投资类型主要有以下几种可以选择。

第一，土地投资

土地投资是以土地为投资对象，通过对土地进行开发，促进土地增值，从而获得投资收益。土地投资具有位置固定（属于不动产投资）、投资额较大、资金占用时间长、增值明显等特性。

我国国土部门一向有“守住18亿亩耕地红线”的底线，可以用来开发的土地资源越来越少，由此决定了土地具有较高的增值潜力。

北京东三环长虹桥附近有一块地皮，建筑面积达4.6万平方米，属于北京的繁华地段。2006年，李泽楷旗下香港上市公司盈科大衍地产以5.1亿元人民币投得该地皮，当时露面地价每平米1.3万元。但投得后，盈大却将其闲置多年，没有开发。

3年后，该地段的住宅楼价，每方米（包括建筑成本）已经动辄高达3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万至5万元人民币。盈大什么也没干，就已经获得暴利。8月份，李泽楷突然将这块地皮以1.18亿美元（约9.2亿港元）转手卖给瑞安建业，盈大因此税前获利2.35亿港元。

第二，住宅房产投资

住宅房产投资是涉及面最广、相对资金额度小的一种投资品种，它与大部分老百姓的生活密切相关。除了一些专业的投机客，大部分人持有的房地产类型都是住宅房产。

住宅房产投资时要观察开发商、地段、房屋质量、房贷等因素进行综合考虑。千万不要在他人的诱导下盲目买入。

第三，商业地产投资

商业房地产是另一类重要的房地产投资品种，由于投资回报率高，许多专业的房地产投机者都喜爱炒作该品种。

商业地产形式多样，主要包括购物中心、百货、超市、商业街、主题商场、专业市场、写字楼、酒店等。工业园区一般不划为商业地产。实际上大家看到很多地产形式，是融合了住宅地产、商业地产、工业地产、旅游地产等的复合地产。界限不一定划分得那么明确。比如酒店，可以划为商业地产，也可以划为旅游地产。

影响商业地产价格的主要因素是该商业区的发展前景、收益高低，尤其是地段。对想投资商业地产的普通投资客来说，掌握如何正确考量商铺、规避投资风险等相关投资知识十分必要。

投资者在买入前，可以从以下几个方面切入，进行价值评估。

（1）周边的环境

周边环境甚至是极为不起眼的环境变化都直接影响商业地产的价值，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这一点在商业地产上表现得最为明显。例如，过宽的路面，虽然方便交通车流，但不易积聚人流，直接影响租金的标准；甚至路面有障碍物也会影响到租金。

（2）设施配备

就商业地产来说，要有通风环保等设备有效留住客户，这是最基础的，独立经营的铺位需要互联网等；电梯的数量足够是客流充分的保障，电梯的位置和安排也同样重要。

（3）整体的规划布局

合理的布局可以使客流有效地流动，否则给每一个体验过的客户留下的都是无序、混乱的体验。

（4）科学的铺面设计

铺面的面积大小、进深以及层高都要精心设计，否则会影响到货品的展示和进店率。

（5）停车位

充足的车位保证有效消费人群的到达，另外停车场设计要合理，保证进出方便，使客流能够有效地流动。

（6）售价

购买商业地产之前，应该估算出这个商业地产的合理售价，同类地段商铺售价可这样计算：售价=（同类地段商铺月租金+×）×150倍。×指市政规划对租价的提升，是隐性租价，现在没有体现出来。如果这个×很大，那么这个房子一定值得买，它可能就是一个原始股。当然，这是一个非常考验投资者眼光的事情。

除了这三种常见的房地产投资品种之外，近年来还涌现了其他各种概念的投资品种，如旅游房产、养老房产等。投资者在具体投资时，要根据自己的资金实力，仔细推敲房产细节，找准其未来的增值点，买入后，可以中长期持有一段时间以待升值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 掌握选择楼盘的五个准则

选择楼盘就如同选股，一个难点就是面对海量的楼盘、海量的宣传、海量的真假优惠不知道具体该怎么抉择。此时，投资者需要注意以下几个选楼准则。

准则1：价格低点，择机入市

“房价还会再降吗？”几乎每一个投资者都会问到这一问题，但这个问题实在很难回答。从长期看来，房价不可能不跌；但许多投资者属于刚需一族，结婚在即，不买房婚就结不成，丈母娘就要悔婚。此时即便未来若干年里房价跌一半，现在你也要高价买入了，但投资者即便要买入，也可以在当前选择一个较好的时机买入。

比如从2010年持续到现在的“史上最严厉的”房地产调控已经将许多投机力量排挤出市场，量价都出现了一些回落，此时就是一个良好的买入时机。

准则2：避实就虚

就像股票市场热点转换一样，在一段时期内，买房的投资者会同时对某区域、某楼盘表现得十分狂热，导致其销售中出现扎堆、排队长达一里的现象。但即便是热点，投资者最好也要选择拥有更多产业支撑的区域。没有产业支撑的高房价易产生泡沫。一些缺少支撑、单纯靠概念炒热的区域，就像股市中纯粹靠概念炒作起来的黑马股，一旦经历调控，价格都会迅速下跌，高位接盘的投资者将会损失惨重。

准则3：选“洼地”重“近景”

目前对于房产投资者来说，不少区域已经是成熟板块，房价较高甚至高得离谱。此时，要选择相对的价格“洼地”，其与价格“天花板”还有较大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的距离，其升值潜力更应被看好。在评估其未来升值潜力时，无论是商业规划还是地铁规划，一定要看中近期能落地的。远期规划的执行很容易被打折扣。

准则4：选大盘，早入市

“低开高走”是房企推盘的常用手段。相对于体量偏小的楼盘，大体量楼盘推盘时间长，开发商早期特别是首期开盘，价格相对较低。推盘早期，风头要健，追求热销“明星盘”的效果，形成对同区域楼盘的优势。有了市场关注度，房企通常都会顺势稳涨。因此投资者要做到选准大盘，及早入市。

准则5：鉴别“真伪”高端楼盘

楼市里，高端住宅曾经以其稀缺性成为市场的宠儿，也是不少人寻求资金保值升值的一大途径。但现在宣称自己是高端住宅的楼盘越来越多，这时投资者就要仔细辨别了，一定要有自己的判断，相信自己的判断。

3. 精打细算选择付款方式

买房时，选择付款的方式也至关重要。现在常见的付款方式有以下几种。

第一，一次性付款

这种方式是过去最为常见的付款方式，目前一般多用于那些低价位小单元的楼盘销售。它的好处是一次性付款一般都能从销售商处得到房价款的5%左右的优惠，如是现房则能很快获得房屋的产权，如果是期房则这种付款方式价格最低。其弊端则是一次性付款需要筹集大笔资金，且损失此项资金的利息，对经济能力有限的购房者压力较大。如果是期房的一次性付款，开发商有可能不按期交房，造成利息甚至全部房款损失，购房风险大。

第二，分期付款

分期付款又分为免息分期付款和低息分期付款，是目前比较吸引人的付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款方式。其好处是能够缓解一次性付款的经济压力，也可用房款督促开发商履行合同中的承诺。其弊端则是分期付款随着付款期限的延长，利率会越高，房款额比一次性付款的房款额高。

第三，按揭付款

即购房抵押贷款，是购房者以所购房屋之产权作抵押，由银行先行支付房款给开发商，以后购房者按月向银行分期支付本息的付款方式，因为它能使市场潜在需求迅速转化为有效需求，所以成为促进房地产市场活跃的最有效手段。其好处是可以迅速筹集到所需资金，实现购房愿望，花明天的钱圆今天的梦。其弊端则是手续繁琐、限制较多。

随着房价的持续上涨，普通大众能够一次性付款的已经很少见，按揭付款成为房产投资的主流，但其中的风险投资者不可不知。

按揭相当于利用了财务杠杆，在国内首次置业者首付至少在30%，相当于利用了3倍的杠杆。这实际上与期货、外汇保证金交易类似，只不过杠杆小一点，但即便如此，其风险与股票相比，也已经大了很多。许多人之所以毫无知觉，有两个原因：首先是大家都是这么做的，我这样做也没什么，即从众心理；其次，大家总是看见房价涨，生起了房价会一直涨下去的错觉。

杠杆是双刃剑：在房价持续上涨的时候，这种杠杆可以大大增加投资者的收益：但一旦房价下跌，许多人甚至将沦为负资产一族。这种事情并非没有先例，英国从1991年到1996年，香港从1998年到2003年经济衰退期间都出现负资产的情况。期间失业率上升，楼价下跌，导致银行或房屋协会在物业价值低于欠款下，纷纷没收这些物业。

第四，公积金贷款

居民购房除了动用历年的积蓄，购房资金不足部分一般都首先申请个人住房公积金贷款，不足部分则再申请由银行个人住房按揭贷款解决，目前运用此种个人住房公积金贷款与银行个人住房按揭贷款相结合的“组合贷款”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



已是购房最普遍的贷款方式。因为它比较符合现实又较为合理，毕竟每户家庭可以计贷的个人住房公积金额度不会很多，若全部向银行贷款又会在利息上负担太重。

个人住房公积金贷款属政策性的个人住房贷款，具有一定的政策补贴性质，只要个人所在单位建立过住房公积金且按期缴了公积金的均有权申请贷款，它最大的优点是利率低，1年至5年档，年利率只有4.14%，6年至30年档，年利率也不过4.59%，不仅低于现行同期银行个人住房按揭贷款利率（一般比银行个人住房按揭贷款利率低1个百分点左右），而且要低于现行同期的银行存款利率。也就是说，在公积金贷款利率和银行存款利率之间存在一个利差。下面以五年期的储蓄存款和公积金贷款为例进行比较：十万元存五年定期，五年后，客户可得利息14400元；申请公积金贷款十万元，在贷款利率水平不变的情况下，五年后，客户需支付利息10880元，存贷之间的利差为3520元。而且，贷款金额越大、期限越长，利差就越可观。

除了这四种方式外，现实中还有以租代售、以租还贷等形式，不管是哪种形式，投资者在买房时，要根据自己的情况，仔细琢磨一下最划算的付款方式，将风险控制在自己能承受的范围内，这样既能享受到投资获利的喜悦，又能心安理得，没有什么太大的压力。

4. 做房奴是一种巨大的心灵煎熬

房价与股价的规律一样，在价格上涨的时候，成交量也会上升，价格与成交量之间的关系就如同“鸡生蛋，蛋生鸡”一样。这就意味着大多数人在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买房时都是与普通股民一样，越涨越买，不涨则不买，只不过楼市的牛熊转换持续时间特别长而已。

房价的上涨，不管是对个人，还是对许多家庭而言，主动做房奴，贷款买房都成了一种必然的选择。但贷款买房必须遵循一个法则，那就是别让每月的还款成为你的不可承受之重。

在买房人中间，有这样一些人，他们刚参加工作不久，收入还不错，但买房依然很吃紧。但在长辈们和现实的逼迫之下，不得不倾其所有，再将父母数十年的积蓄也一并取出，凑个首付，然后自己一点一滴地还十几二十年的贷款，每个月发工资后先要还了银行贷款然后才敢自己开销。

这实际上是一种巨大的心灵煎熬，需要相当大的勇气才敢承担。我们可以从几个角度进行分析。

第一，看涨的期货合约

按揭买房，一举花掉自己所有的积蓄甚至是父母几十年的积蓄付个首付，从保证金交易的角度来看，相当于利用3倍多的杠杆，满仓买入一种看涨的期货合约。这是非常疯狂的一种交易手法，可称作是不要命玩法，爆仓的概率极大。大部分人甚至承担不了价格的一丁点回调。

一想起这个道理，实际上许多房奴都已经在火山口上了。

第二，每月还款的心理压力

房奴们已经穷尽了自己的储蓄，而且每个月都要按时地还款，还款额度一般占总收入的比重还不低，心中必然生起强烈的不安全感，什么都害怕，怕生病，怕在外面吃饭太贵，怕老板炒鱿鱼，怕随份子……他们的生活质量将大幅度下降，而这将进一步加深他们对房子的执着。

做了房奴后，房奴自己开始了痛并快乐着的独木桥生活，就像一个过河卒子，只能前进不能后退；父母也总算松了一口气，感觉做父母的责任终于尽到了，也没有什么大的遗憾了，但还会为你的未来担心不已；银行是提供钱的，和你做交易，也会有呆账收不回去的风险；房地产商则比较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高兴，总算有人接盘了……

但最高兴的不是父母，也不是房地产商，而是你现在的老板。

你再也不会跳槽了，连想也不敢想了，当了房奴，为了谋求稳定的收入，一般不敢跳槽。过去老板千方百计地想要稳住你的心，现在什么都不用做，你的心自然就已经很稳了。

你工作更加积极了，老板骂你两句你也不敢顶嘴了，就怕被炒鱿鱼。

最关键的是，从老板的潜在竞争对手变成了老板的奴隶。不管你以前有多大的雄心壮志，想要出去单干，超过你的老板，但现在这一切都被房子给代替了，你不可能再自己创业了，不可能再成为老板的竞争对手了。老板无形中的威胁被化解了，他能不高兴吗?

房奴的这种压力在房价仍处于上涨趋势时还没有总爆发，所以许多人还能勉强忍受。但一旦出现经济形势的逆转，或美联储、中国央行上调利率等事件，房奴们将迅速陷入爆仓，甚至有可能是几代人的“爆仓”。这种情况在期货、外汇市场天天都在上演，只是许多人不知道而已。但现在房子也几乎成了一种保证金交易，演变成了一种变相的期货投资品种，将来的可怕局面就可想而知了。

房奴以居住于城镇的年轻白领们居多，他们正是热钱与投机资本试图大肆吞噬的对象，也必然是房价上涨的最后接棒者。如果你是一名普通的工薪层白领，当你穷尽了自己的储蓄服了首付后，你就丧失了在经济衰退中对抗危机的能力。具体说来，对自住型按揭购房者，现在买房至少有如下风险，其中有些是致命的。

（1）下跌风险

前面已经说过，中国此轮房价的上涨的重要背景就是美联储的超低利率政策所导致的全球性流动性过剩。一旦资产价值崩溃时刻（即经济学中的明斯基时刻）被触发，市场情绪将急剧转向，房市必然崩盘（不要相信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主流经济学家关于房市只会温和下跌，不会崩盘的鬼话。看看美国大萧条时期，以及2007年次贷危机爆发之前，华尔街的大鳄们都在说什么，应该给你一些启示意义）。

崩盘时投资者想逃跑是非常困难的，可以说几乎不可能。因为房市不像股市，流动性并不充沛，也没有涨跌幅限制，一旦价格下跌就将出现断崖式下跌，在没有任何成交量的情况下瞬时直线下跌，在极短的时间内，数十万亿的资产（房产投资者所有）将大幅缩水，一如股市那样。

房价何时会转而下跌呢？事实上，暴跌的绝大多数条件目前已经满足，就差出现第一缕触发明斯基时刻的失望情绪。

（2）失业风险

一旦出现经济放缓，即便是极小的危机，失业现象就将出现，失业风险就将出现，而这个风险对许多房奴来说是不可承受的。当前最危险的，就是和出口相关的中小企业员工、外企职员。特别是外企白领们，在贸易保护主义抬头的情况下，西方国家政客为了稳住国内就业率，有可能出台类似“先买美国货”之类的“先裁外国人”政策。应当随时做好丢饭碗的准备。

（3）利率风险

当前世界各国利率都处在极低的水平，这是难以为继的。按照货币学派代表米尔顿·弗里德曼的观点，基础货币发行后的12至18个月内，通胀效应便会显现。经济衰退+通货膨胀等于什么？没错，就是滞胀。我们应当清楚认知，下一轮通胀将与前一次（发生在2003年至2008年的经济繁荣期）有本质不同，程度将极其猛烈。届时各国政府一定会大幅提高利率水平以对抗通胀，而经济衰退的困扰将被摆在第二位置。显然，对利率高度敏感的房地产市场将承受巨大压力。要知道，美国房市就是被伯南克连续不断小幅加息的手段摧毁的。中国的房市已经高处不胜寒，想象一下，如果央行把利率提高到10%，那么房贷利率将至少达到15%，结果会如何？有人说为了顾忌经济，央行不敢大幅加息，但“两害相权取其轻”，通胀不加以果断控制，会立即演变成恶性通胀，诱发执政危机，而这是政府绝对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不可能容忍的。

在我国，大多数房奴选择的都是浮动利率贷款。由于近期房贷利率很低，许多人非常短视，按照现行利率来计算自己未来的还款能力。这无疑让银行掌握了所有的主动权，如果央行大幅加息，提前还款便是唯一的活路。但手头毫无安全边际可言、一身负债累累的房奴，哪里来的钱提前还贷呢？许多人连首付款都是从亲朋好友那里借来的……

（4）质量与道德风险

我国的房地产市场多年来一直由卖方所主导，出于对房价继续上涨的恐慌心理，购房者几无议价能力。现实已经荒谬到一套房子，无论盖成什么样都能卖得出去的地步。在巨大的利益驱动面前，连许多原本很优秀的房地产公司也铤而走险，放弃质量和内心的道德律，房产质量大幅下降。最近发生的星海湾质量门事件、万科质量门事件都已经从侧面说明了这种风险已经高到何种地步。

（5）个人其他风险

前面已提到，房奴最大的风险就是掏干了自己和家人的所有储蓄。在我国现行的社会保障体系下，老百姓不敢轻易花钱。除住房之外，医疗与子女教育的代价也非常昂贵。现在的年轻白领多是独生子女，必须在未来面对赡养4位老人与培养一个孩子的重任。想想这种局面，真令人不得不害怕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下篇
各投资品种的操作理念

第十二章 貌似最复杂，实则最简单——实业投资

企业家与商人的区别是不仅赚钱，而且把他的企业做成了那个领域的翘楚。伟大的企业家就是在全球范围内对那个行业造就重大影响的企业家。以此为标准，企业家凤毛麟角。伟大的企业家更是寥若晨星！

——阎焱（软银赛富合伙人，著名风险投资家）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 最复杂的也是最简单的

实业投资又称产业投资，俗称“做生意”，是指为获取预期收益，以货币购买生产要素，从而将货币收入转化为产业资本，形成固定资产、流动资产和无形资产的经济活动。

与前面介绍的其他投资品种特别是股票、期货、外汇、收藏相比，实业投资似乎显得很复杂，效率很低，较为困难，但实际上并不是这样。我们可以以股票为例对两者的异同点进行分析。

股票投资和实业投资的差异主要有以下四点。

（1）投资股票可以只选择正处于高速成长期的企业，对那些已经成为夕阳行业的企业则要避得远远的；而干实业则不行，不能因为行业低迷而放弃自己多年积累的固定资产、人脉、上下游关系等，所以即便暂时处于不利格局中，也得硬扛着。

（2）投资股票可以投资很多行业，大资金还可以构建一个涵盖多行业、多板块的投资组合，基本没有门槛之说，即便你只有几百块也可以投资中国银行（银行业），也可以投资贵州茅台（白酒行业）；干实业不同于投资股票，很多行业的准入门槛很高，不是你有钱就可以做的。比如，你有100个亿，你就能开个银行？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）投资股票容纳的资金量很随意，干实业则不行，要根据行业的特性而准备不同量级的资本。比如，做股票你有1万元就可以投资保险公司，实业中你的1万元可能只能开个小商店而已。

（4）投资股票的流动性很强，可以及时止损，有涨跌幅限制；实业流动性不确定，价格变动虽也遵循一定的价值规，律但因为没有涨跌幅限制，上下波动往往比股票更为剧烈，投资者往往难以及时止损。例如，开公司进了一堆货，或者建成了一个生产线，一旦发现亏损就很难止损，盘出去都没人要。

从上述四个差异因素来看，似乎股票更容易一点，股票投资赚钱的概率要大于实业投资的概率。但现实中的实际情况却并不是这样，大部分做股票的人都以亏损告终；而这些出现巨额亏损的人中，许多却在实业上做得非常成功（否则他不可能出现巨额亏损）。

为什么股票投资表面上看更简单，但实际上却更难，而实业投资表面上看起来更困难，但实际上却更容易呢？原因很简单，大家心理状态不一样。

第一，实业投资拥有一种强制性地让人专注的能力

比如，如果你投资了几十万开一个餐馆，在餐馆倒闭之前，你肯定会全身心投入到餐馆的运营中去，千方百计地提高饭菜质量和服务水平，不会再去想别的事情。也就是说，实业投资具有一种强制性地让人专注的特质，而投资股票就不一样了。今天海西板块，明天稀土永磁板块，后天超级病毒，非要把自己搞成全能，哪一项都比开餐馆复杂太多太多。

对一个做实业的人来说，今天投资研发锂电池，明天又去买稀土矿，后天又成了医药专家……这是一件非常恐怖的事情，大家都会认定你已经疯了。而股票市场上，这样的疯子一摸一大把。

第二，实业投资强制性地让人慎重、努力

实业投资，一旦把钱砸下去，不成功则成仁，这就会让投资者在投钱之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前选择项目时慎重、慎重再慎重，不断考虑盈亏比，不断考虑风险防范措施，做到至少不亏本，先活着；投资之后努力、努力再努力，因为你的钱基本抽不出来，所以必须全力以赴。就好比狼撵兔子，实业投资者就是那兔子，跑不快命就没了。

股票投资则不然，许多人投资股票，钱1秒钟就可以抽出来，永远有很多挣钱的目标诱惑着你，所以你也无暇去认真分析，自己规划，生怕耽误了时间错过了赚钱的大好时机。就好比狼撵兔子，你就是那只狼，撵不上这个还能撵那个。

分析到这里，你应该明白股票和实业的区别了：股票是狼，实业是兔子。

正因如此，实业投资貌似最复杂实则最简单，而投资股票、基金、期货、外汇、黄金、收藏、房子等品种诱惑太多，选择的机会太多，所以让人浮躁，最终很容易鸡飞蛋打；做实业只能孤注一掷，成败在此一举，所以你会在一个目标上花更多的心思，成功的概率也更大。

2. 要选择最熟悉的领域

实业投资也要遵循最基本的投资法则，最重要的一条就是控制风险，千方百计地提高胜算。而面对复杂的市场环境，最大的风险不是其他，而是“不熟悉”。

不熟悉首先会带来不自信的感觉，一旦没有信心，面对复杂的局面，往往会顾此失彼，进而导致局面失控。而且每个行业都有自己的核心内容，如果不熟悉就掌握不了这些东西，也就丧失了基本的生存条件，无法具备充足的竞争力。因此，从事实业投资的人（尤其是初次创业者）一定要坚持不熟不做的原则，从自己熟悉的领域中选择创业项目，以确保创业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的一击必中。

在现实中，许多人也都知道实业投资要选对领域、选对项目，但是真正做到的却没有几个。很多人在选择创业项目时，只是凭着自己的个人好恶或商业行情走，觉得自己喜欢，或者那个项目目前很热门，似乎很赚钱，就立马单枪匹马独干起来，根本不考虑自己对那一领域、那一行业熟不熟悉。结果很容易想象得到，失败的概率极大。

小李在一家家用电器公司做销售，工作压力比较大，一直希望能够自己开店。正好一个朋友的店铺出让，他就接手下来开了家咖啡厅。

小李觉得产品基本都是一样的，没有太大的差异，能够卖得好是因为销售人员做得好，于是在咖啡厅的产品研发方面，他并没有投入太多资金和精力，只是将工作交给新来的厨师，自己把心思花在了招揽顾客上。

然而咖啡厅卖的毕竟不是速溶咖啡，开水一冲就好了。对于咖啡的品种，如何研磨、冲泡，小李根本一窍不通，顾客抱怨咖啡的口感不好，点心也不对味。到后来顾客只剩下以前的合作伙伴和朋友，一个月下来的营业额连支付房租都不够。有一次在订购原料时还被蒙骗，花了优质咖啡豆的钱拿到的却是劣质咖啡豆，损失惨重。

之后的几年间他开过快餐店，卖过女装，也办过养鸡场，卖过乳制品，从事过的门类多达20余种。但是直到现在，已经年过中年的小李还是一名创业者，无论在哪个行业都没有做出太大的成就。

小李明明对家用电器行业很精通，却偏偏一次次地尝试自己根本不熟悉的领域。他没有在任何一个行业里面好好沉淀，始终抱着一种投机的心态，因此也就无法了解这个行业，这也是小李一事无成的原因之一。

一旦离开了熟悉的领域，无形中很多难以想象的风险都会涌出来，这在自己熟悉的领域简直不可想象。因此我们更应该选择自己熟悉的领域进行投入，不熟绝对不做。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 最可仰仗的力量：自己的团队

创业与其他投资相比，最重要的一个优势在于可以组建一个属于自己的团队，并尽力发挥团队的力量来实现自己的想法。

个人的力量是极为微弱的，不管如何努力，也永远也赶不上时代的步伐。人是社会性的动物，只有在社会中组织起数十人、数百人、数千人一同奋斗，你站在这上面，才摸得到时代的脚步。

团队的力量是极为惊人的。在真正的团队中，团队的每一个成员在团队力量的驱使下，不由自主地克服他们各自人性中无法克服的缺点，完成一个个看似不可能完成的任务。这种团队是创业者通过自己的智慧在工作、生活中锻造出来的，一旦形成，它就是最可怕的武器，最可仰仗的力量源泉。

华为总裁任正非在创业的时候已经40岁了，在这之前，他经历了许多人生挫折，“碰得头破血流”。他大学没入团，当兵多年没入党，时时都处在人生逆境，个人显得很孤立，一直到当他理解了“团结就是力量”这句话的政治内涵时，才算开了窍，才明白了开放、妥协的道理，才彻底明白了个人与团体的关系。

他在《一江春水向东流》里深情地写到：“那时我已领悟到个人才是历史长河中最渺小的人生真谛。我看过云南的盘山道，那么艰险，一百多年前是怎么确定路线，怎么修筑的，为筑路人的智慧与辛苦佩服;我看过薄薄的丝绸衣服，以及为上面栩栩如生的花纹是怎么织出来的而折服，织女们怎么这么巧夺天工？天啊！不仅万里长城、河边的纤夫、奔驰的高铁……我深刻地体会到，组织的力量、众人的力量，才是力大无穷的。人感知自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己的渺小，行为才开始伟大。”

有了这样的觉悟，任正非在创业之初，就确定了自己的角色，那就是组织者，把一群优秀的人才组织起来，一同奋斗。为了把大家组织起来，任正非在创建公司时设计了员工持股制度，通过利益分享，团结起员工。

除了给员工真实的利益（华为的工资在业内一向有第一的美誉，离职时还有不菲的分红）之外，任正非还给自己的团队大做“思想政治工作”，适当地进行运动式管理，不断地激励着员工们的斗志。

这就是团队的力量，最可仰仗的力量，如果你要进行实业投资，没有这种力量，在初期由你一个人推动可能会暂时成功；但时间一久，当个人再也无法推动，无法发挥团队的力量时，失败必然来临。

4. 选择项目要注意四个原则

实业投资在具体选择项目时，一定要慎之又慎，这个过程跟价值投资者选择股票一样，要注意以下四个原则。

原则1：选择项目就像选妻子

初次创业的感觉可以同初恋相比，选择项目的重要性可以同选妻子相比。为什么？任何项目本身，都有一个怀胎、孕育、出生、发育的过程，这是一个自然的过程，创业者对一个具体项目，有一个认识、理解、通透、把握的过程，这是一个历史过程。由此决定了创业的过程是人与项目是长期相互融合的过程。同时决定了选择项目必须立足长远。即便是你的选择符合人们公认的原则，比如：发现潜在的需求，找到市场缝隙，有附加值、有特色，那也是万里长征走完了第一步，今后的每一步都是人与项目的融合。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个融合是人与项目生死相伴，永远不会完结。

原则2：选项目首先是选自己

选择项目是开创自觉的人生，标志着把握自己命运的自主意识的萌生。许多人当初未必知道，这正是迈向成功之路的起点。若干年后，当你站在事业的巅峰回头看当初的选择，便会感叹它的历史意义之重大。选择项目，是创造一个切入社会的端口，找到一个与社会结合的点。这就需要四个字："知己知彼"。知己，就是要清醒地审视自己：优势、强项、兴趣、知识积累与结构，性格与心理特征等。知彼，是对社会未来发展趋势的认识，稳定的、恒久的、潜在的需要。特别是能够对潜在的趋势和需求有所敏感，就会比别人快上一拍半拍，当此种需求显露的时候，你已经是有准备的人。

原则3：选项要舍得花工夫

有一个人，当过一周时间的世界首富，他就是软银公司的孙正义。他大学毕业后从美国回到日本（韩国），选出了50个创业目标，用一年时间逐个进行考察，写出了几尺厚的资料。最后选择了做软件。既然选择目标事关人生，就不可随随便便，必须以慎重态度对待，经过一个充分的论证过程。在这个过程中，要舍得花时间，用几个月甚至一年时间都是值得的。要舍得花气力，严格地审视自己，慎重地判断社会走向，捕捉初露端倪的苗头。要能够静下心，认真调查研究，寻找事实根据。只有这样，才能使目标坚实可靠，至少是自己心里塌实确信无疑，才会全力以赴地去干，在奋进的途中不犹豫、不徘徊、不动摇，不因挫折就心猿意马、改弦更张。一门心思，一干到底。

原则4：选项要整合加特色

选择的项目一定要有"根"，就是项目生命的根子、生存的权利、活下去的条件、站得住脚的基石。争夺市场份额的内生力量。可以通俗地表示成四句话：别人没有的；先人发现的；与人不同的；强人之处的。例如说"别人没有的"，可以是某种资源与某种特定需要的联系，可以是某种公认资源的新商业价值，可以是特殊气候的、温度湿度的、土壤成分的、地理位置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的、长期废弃的、失传已久的。

一个走亲戚的人发现附近的山上有白色的土，是可以制作陶器的一种土。进一步了解到附近有铁路。于是他买下这块下面有陶土的地，把土晒干磨成粉——卖起陶土来了。再比如，“强人之处的”，一个项目其中的不论哪个方面，哪怕是一点：高人一筹、优人一档、强人一处、就是根。质量的、功能的、外观的、设计的、成本的、经验的、模式的等等。比如说成本，谁能想到“世界500强”排名第一的是一家叫沃尔玛的零售企业。它能够把管理费用控制在销售额的2%。这叫真功夫。据说他们总部的办公室像卡车终点站的司机休息室，可见他们为降低成本而努力的背后是一种什么样的精神。

根据这四个原则来选择项目时，一般有四个步骤。

步骤1：排除一大片

知道什么事情是不可以做的，作为创业者，就千万不要去招惹与这些事情有关的项目。比如说有个地方有100户人家，每家有一元钱。你有很大本事，把所有人家的所有的钱都赚来了——也不过100元。还有个地方有100户人家，每家有一万元；你本事不大，只能把1/10人家的1/10的钱赚来——10000元。

步骤2：划出一个圈

创业之前，要清楚地知道哪些事情是能长期做的。把社会恒久需要的、已初露端倪的大趋势划进来。圈子里的事才具有发展的空间与时间。空间意味着有发展的广阔天地，时间意味着可以长期地做下去。以趋势为例，任何一种趋势都是一个长长的链条，环环相扣。只要能够抓住其中的一个环节，项目的前景便大体确定了。例如，由环境保护引发治理江河，导致关闭中小造纸厂，产生纸制品的供求不平衡，腾出了一块市场。如果用再生纸做资源去填补，会怎么样呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步骤3：列出一个序

把可能做的事情排列起来。回头看看过去的10年或20年中，做强、做长的企业是生存在哪些行业，很大程度上能够证实行业与发展的联系。比如房地产、医药、保健品、证券市场、建材、装修、交通、教育、通信等。那么，就把大的范围圈定在这里，选出若干项。

步骤4：切入一个点

成就事业的公认法则是集中和持续。让生命之火在一点上持续地燃烧，如果能这样不发光才是奇怪的事。在已经缩小的范围内，可做的事仍然很多，该是把眼睛转向自己的时候了。创业者要注意发挥自己的比较优势，认真地审视自己的强项、优势、兴趣何在，可能同时有几个，与他人比较哪个优势是最有利的。这时，机会成本的概念也是有用的——同样多的时间，同样的付出，哪个能力所对应的事业会有更大的前景收益，比较中优势会凸显出来，与自己比较选出最强的。

项目选择固然重要，还需要记住：再好的项目也要靠创造性的艰苦努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶尖投资者的**必胜术**

THE BEST
INVESEMENT METHOD



脑袋决定口袋，投资创造财富！

你的薪水与CPI，到底哪个涨得快？寿命越来越长，你该如何度过漫长的退休生活？在这个经济高速发展的社会里，只知道低头努力赚钱已经远远不够，要懂得用钱生钱的投资知识，才能拥有富足、幸福的一生。

投资不是一时冲动，不是投机取巧，也不是凭借运气，而是一种恒心，一种智慧，一种和时间赛跑、战胜自我的毅力，是每个人通过学习和实践都可以掌握的一门学问，一门艺术。希望本书能成为读者打开财富大门的一把钥匙，助读者成就真正的财富人生!





定价：35.00元